

Обзор финансовых рынков

03 октября 2016 г.

Почти без изменений

МИРОВОЙ РЫНОК

По результату прошлой недели индексы ведущих мировых фондовых площадок не претерпели статистически значащих изменений. В течение недели на рынки влияли разнонаправленные факторы, которые в конце концов уравновесили друг друга.

Проблемы с немецким Deutsche Bank AG стали основным негативным фактором прошлой недели. Канцлер Германии Ангела Меркель исключила возможность предоставления государственной помощи Deutsche Bank, от которого американские регуляторы требуют уплаты 14 млрд долл. США в рамках урегулирования претензий по делу о манипулировании ценами на ипотечные бумаги в период до кризиса 2008 года. Кроме того, банку предстоят значительные судебные расходы. С начала года стоимость акций банка упала более чем на 50%. Также в течение недели стало известно, что у германского банка могут возникнуть сложности с выводом денег из Китая, вырученных в результате продажи доли Huaxia Bank Co. за 3,9 млрд долл. США.

Цены на нефть по итогу недели резко ушли вверх, однако в течение недели их динамика была неоднородной. В Алжире состоялась встреча представителей ОПЕК и других нефтедобывающих стран, на которой обсуждался вопрос заморозки добычи нефти. Результаты встречи оказались довольно неожиданными: участники договорились о снижении добычи нефти с текущих 33,24 млн баррелей в сутки до 32,5-33 млн баррелей в сутки. Ожидалось, что Иран будет настаивать на сохранении добычи на текущем уровне.

Курс единой европейской валюты относительно доллара США на прошлой неделе существенно не изменился, волатильность была невысокой. 30 сентября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1238 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2168,3	0,2%	-0,4%	6,1%
FTSE 100 (ВБ)	6899,3	-0,1%	1,7%	10,5%
MSCI (Вост. Евр.)	129,1	-1,3%	2,2%	17,0%
UX Index	810,1	-0,5%	14,0%	18,1%
RTS (Россия)	990,9	-0,3%	4,3%	30,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	154,5	-1,3%	-5,5%	-14,9%
Сталь, долл./т	323,0	0,0%	0,0%	27,7%
Нефть, долл./барр.	49,1	6,9%	4,3%	31,6%
Золото, долл./унц.	1315,8	-1,6%	0,6%	24,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

Департамент инвестиционного бизнеса
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

В августе 2016 года реальная заработная плата увеличилась на 15,4% по сравнению с августом 2015 года. Высокие темпы роста реальной зарплаты обусловлены низкой сравнительной базой прошлого года, замедлением темпов инфляции и восстановлением экономического роста.

Средняя зарплата штатных работников в августе составила 5202 грн, что в 3,6 раза выше уровня минимальной зарплаты. Наиболее высокий уровень зарплаты был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Киевской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Кировоградской областях.

Платежный баланс

Дефицит текущего счета платежного баланса в августе 2016 года составил 414 млн долл. США против профицита 38 млн долл. США в августе 2015 года. С начала года дефицит текущего счета составил 1,4 млрд долл. США.

Дефицит торговли товарами в августе составил 672 млн долл. США. При этом впервые с начала года был зафиксирован рост экспорта товаров. По сравнению с августом 2015 года экспорт товаров увеличился на 1%. В частности, был зафиксирован рост экспорта продовольственных товаров, черных и цветных металлов, минеральных продуктов. В то же время, темпы роста импорта товаров были более высокими – 14,9%.

С начала года экспорт товаров сократился на 10,1%, а импорт товаров – на 3,6%.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в августе составило 401 млн долл. США, тогда как в августе прошлого года чистое кредитование внешнего мира составляло 46 млн долл. США. Чистый приток средств по финансовому счету в августе составил 417 млн долл. США.

По состоянию на 1 сентября объем международных резервов составил 14,1 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

27 сентября Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 5,0 млрд грн против 3,4 млрд грн, привлеченных неделей ранее.

Один участник рынка приобрел семилетние индексированные облигации на сумму 5 млрд грн с доходностью 6,50% годовых. Также один участник рынка приобрел двухлетние гривневые облигации на сумму 25,3 млн грн под 16,00% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 4 октября. Участникам рынка будут предложены четыре вида гривневых облигаций со сроком обращения от шести месяцев до пяти лет.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплаты в августе, % год к году	15,4
Сальдо счета текущих операций в августе, млн долл. США	-414,0

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
27 сент.	700 дн.	16,00%	1/1	25,3
27 сент.	2548 дн., индекс	6,50%	1/1	5000,0

Источник: Министерство финансов Украины

ОПЕРАЦИИ НБУ

28 сентября Нацбанк удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования на общую сумму 555 млн грн сроком 14 дней. Кроме того, 23-29 сентября НБУ ежедневно выделял кредиты овернайт, общая сумма которых за неделю составила 2,9 млрд грн против 2,1 млрд грн, выделенных неделей ранее. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляет 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 38,3 млрд грн против 37,5 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 22,2 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 15,00%, а по сертификатам овернайт – до 13,00%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе был волатилен. В среду 28 сентября индекс Украинской биржи (УБ) достиг локального максимума, закрывшись в этот день на отметке 833,12 пункта. Однако в последующие дни рынок стал падать, а в последний день месяца индекс потерял 2,5%.

По итогу недели индекс УБ потерял 0,5%, закрывшись в пятницу 30 сентября на отметке 810,13 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс национальной валюты колебался вокруг отметки 25,90 грн/долл. США.

В понедельник 26 сентября межбанк торговался в диапазоне 25,85/25,95 грн/долл. США, во вторник 27 сентября – 25,77/25,88 грн/долл. США, в среду 28 сентября – 25,85/25,95 грн/долл. США, в четверг 29 сентября – 25,87/25,97 грн/долл. США, в пятницу 30 сентября – 25,88/25,98 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 сентября – 0,325 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,212 млрд долл. США.

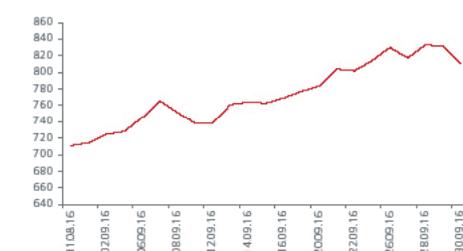
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,6 млрд долл. США против 1,5 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе Нацбанк покупал валюту на межбанковском рынке, тогда как неделей ранее выступил продавцом. На аукционах 26 и 27 сентября НБУ купил у участников рынка 28,2 млн долл. США, средневзвешенный курс покупки 26 сентября составил 25,89 грн/долл. США, а 27 сентября – 25,84 грн/долл. США. Неделей ранее НБУ продал участникам рынка 10,9 млн долл. США.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



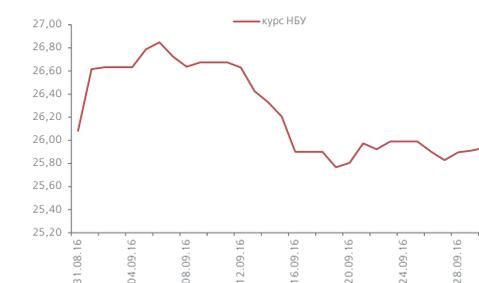
Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Ставки по кредитам на межбанковском рынке на прошлой неделе существенно не изменились. К концу недели кредиты овернайт выдавались под 15,0-15,5% годовых, а недельные и месячные ресурсы стоили 16,0-17,0%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков вырос во второй половине прошлой недели. По состоянию на утро пятницы 30 сентября остатки составляли 46,2 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	1,4 (второй квартал)
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4	3,4 (август)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	8,4 (август)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	18,9 (август)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,7	-3,0 (январь-август)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89		
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	21,85	25,49 (январь-сентябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	25,94 (конец сентября)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	2,2 (январь-август)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Руководитель департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahtirko@fuib.com

УПРАВЛЕНИЕ ТРАНЗАКЦИОННЫХ УСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управления
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

Кокоба Анна
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com