

Обзор финансовых рынков

10 октября 2016 г.

Все в рост, кроме США

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя оказалась очень удачной для мировых фондовых рынков. Однако из этой картины выбились США, которые по результату недели оказались в минусе.

Американские инвесторы ожидали выхода отчета министерства труда США с сентябрьскими данными о безработице. Опубликованные результаты оказались более слабыми, чем ожидали эксперты, однако не уменьшили ожиданий подъема базовой процентной ставки Федрезервом на декабрьском заседании. Президент Федерального резервного банка (ФРБ) Кливленда Лоретта Местер заявила в пятницу, что сентябрьский отчет по рынку труда, хотя и был слабее ожиданий, все же является достаточно сильным. По ее словам, ситуация на американском рынке труда и постепенное повышение инфляции в США вполне оправдывают подъем базовой процентной ставки.

Новая волна ожиданий приближающегося подъема ставок традиционно привела к снижению котировок ценных бумаг. На данный момент вероятность повышения ставки Федрезервом в декабре оценивается рынком в 66%.

Британский индекс FTSE 100 на прошлой неделе увеличился на 2,1% и вплотную приблизился к историческому максимуму. Стремительный рост этого индекса происходил на фоне резкого обвала британского фунта. Триггером снижения курса стали слова президента Франции Франсуа Олланда о том, что Брюссель должен занять жесткую позицию в отношении Лондона в ходе переговоров о выходе страны из ЕС.

К концу прошлой недели единая европейская валюта девальвировала относительно доллара США в связи с усилением ожиданий по поводу увеличения базовой процентной ставки в декабре. В пятницу 7 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1199 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2153,7	-0,7%	-1,5%	5,4%
FTSE 100 (ВБ)	7044,4	2,1%	2,9%	12,8%
MSCI (Вост. Евр.)	132,2	2,4%	-0,3%	19,8%
UX Index	839,6	3,6%	9,7%	22,4%
RTS (Россия)	1002,1	1,1%	-0,4%	32,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	158,5	2,6%	-0,3%	-12,7%
Сталь, долл./т	316,0	-2,2%	-2,2%	24,9%
Нефть, долл./барр.	51,9	5,8%	8,2%	39,3%
Золото, долл./унц.	1256,5	-4,5%	-6,6%	18,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Период дефляции, длившийся подряд три летних месяца, завершился. В сентябре потребительские цены выросли на 1,8%, сообщает Государственная служба статистики. С начала года потребительские цены увеличились на 6,4%. Однако в годовом измерении инфляция замедлилась до 7,9%.

Скачок в росте цен произошел преимущественно за счет подорожания непродовольственных товаров, а также увеличения цен на жилье и коммунальные услуги. Цены на одежду и обувь в сентябре выросли на 10,3%, что вероятно связано со сменой летней коллекции одежды на осенне-зимнюю, а также с началом учебного года. Цены на жилье и коммунальные услуги увеличились на 3,7%. В частности, цены на электроэнергию увеличились на 27,8%.

Цены производителей в сентябре снова пошли в рост. Инфляция цен производителей составила 2,6%. Годовая инфляция ускорилась до 19,6%. Цены в добывающей промышленности выросли на 8,3%. В частности, цены в добыче металлических руд увеличились на 12,8%, а в добыче нефти и газа – на 7,3%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Участники рынка не проявили интереса к покупке облигаций внутреннего займа на прошлой неделе.

4 октября на аукционе по первичному размещению ОВГЗ была подана одна заявка на покупку пятилетних ОВГЗ, однако она не была удовлетворена Минфином.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 11 октября. К первичному размещению будут предложены гривневые ОВГЗ четырех видов со сроком обращения от шести месяцев до двух лет.

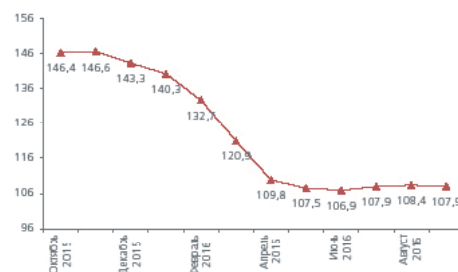
ОПЕРАЦИИ НБУ

5 октября Нацбанк удовлетворил три заявки на получение кредита рефинансирования на общую сумму 800 млн грн сроком 14 дней. Кроме того, 3 октября, а также ежедневно 5-7 октября НБУ выделял кредиты овернайт, общая сумма которых за неделю составила 0,959 млрд грн против 2,9 млрд грн, выделенных неделей ранее. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляет 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 36,6 млрд грн против 38,3 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 23,5 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 15,00%, а по сертификатам овернайт – до 13,00%.

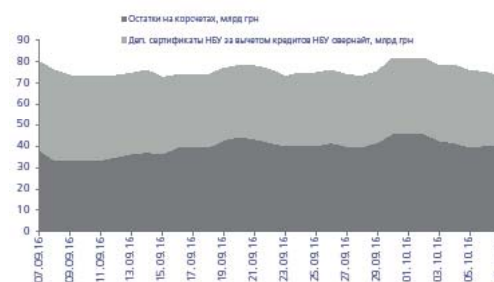
Общий уровень ликвидности банковской системы уменьшился за счет снижения объема депозитных сертификатов в обороте.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе стремительно рос. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю прибавил 3,6%, закрывшись в пятницу 7 октября на отметке 839,55 пункта.

На месячном отрезке рост индекса составляет 9,7%, а с начала года – 22,4%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В течение прошлой недели курс национальной валюты Украины относительно доллара США слабо ревальвировал, закрепившись в пятницу 7 октября на отметке 25,84 грн/долл. США.

В понедельник 3 октября межбанк торговался в диапазоне 25,88/25,98 грн/долл. США, во вторник 4 октября – 25,80/25,90 грн/долл. США, в среду 5 октября – 25,84/25,94 грн/долл. США, в четверг 6 октября – 25,84/25,94 грн/долл. США, в пятницу 7 октября – 25,78/25,92 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 5 октября – 0,326 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,222 млрд долл. США.

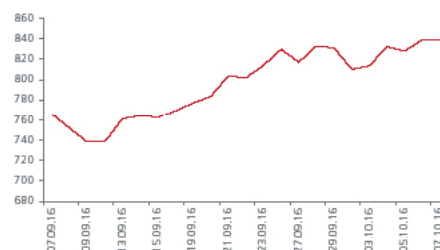
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,5 млрд долл. США против 1,6 млрд долл. США неделей ранее. На аукционе 7 октября Нацбанк купил у участников рынка 18,1 млн долл. США, средневзвешенный курс покупки составил 25,85 грн/долл. США. Неделей ранее НБУ купил у участников рынка 28,2 млн долл. США.

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%.

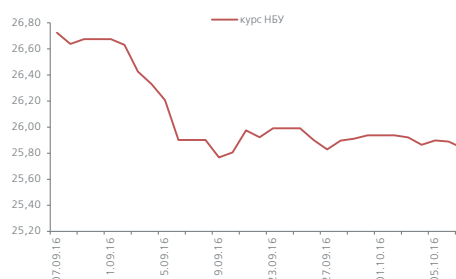
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе оставался на сравнительно высоком уровне. По состоянию на утро пятницы 7 октября остатки составляли 40,6 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

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	7,9 (сентябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	19,6 (сентябрь)
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