

# Обзор финансовых рынков

17 октября 2016 г.

## Декабрь приближается

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие фондовые рынки мира ушли в минус. Американский индекс S&P 500 потерял еще 1%, а британский индекс FTSE уменьшился на 0,4%, прервав период стремительного роста.

С середины прошлой недели начали снижаться цены на нефть, потянув за собой показатели фондовых рынков. Усилились сомнения относительно соглашения нефтедобывающих стран об ограничении добычи. Вероятность соглашения о сокращении добычи остается высокой, однако повышение цен на нефть в результате такой договоренности может привести к увеличению поставок топлива из стран, не входящих в картель.

Основным фактором, укрепившим негативные настроения американских инвесторов, стало усиление ожиданий по поводу повышения базовой процентной ставки Федеральной резервной системы (ФРС) США в декабре. 12 сентября был опубликован заседания ФРС, который указал на поддержку руководством центробанка скорого повышения процентных ставок в США, если ситуация в экономике США будет развиваться примерно так, как ожидают члены ФРС.

Показатели рынка труда США, которые являются одним из основных факторов для принятия решений ФРС, остаются очень сильными. В частности, количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, находится на минимальном уровне с 1973 года.

На фоне усилившихся ожиданий по поводу увеличения базовой процентной ставки доллар продолжал стремительно укрепляться относительно единой европейской валюты. В пятницу 14 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0969 долл. США/евро.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс            | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США)     | 2133,0      | -1,0%     | 0,3%      | 4,4%        |
| FTSE 100 (ВБ)     | 7013,6      | -0,4%     | 5,1%      | 12,4%       |
| MSCI (Вост. Евр.) | 129,2       | -2,3%     | 1,1%      | 17,1%       |
| UX Index          | 841,3       | 0,2%      | 10,1%     | 22,7%       |
| RTS (Россия)      | 983,0       | -1,9%     | 1,3%      | 29,9%       |

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар              | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т   | 160,5       | 1,3%      | 1,9%      | -11,6%      |
| Сталь, долл./т     | 316,0       | 0,0%      | -1,3%     | 24,9%       |
| Нефть, долл./барр. | 52,0        | 0,0%      | 13,3%     | 39,4%       |
| Золото, долл./унц. | 1250,1      | -0,5%     | -5,5%     | 17,8%       |

Источник: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Сельское хозяйство

Согласно информации Государственной службы статистики, сельскохозяйственное производство в январе-сентябре 2016 года увеличилось на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Производство продукции растениеводства за этот период увеличилось на 2,4%, в то же время производство продукции животноводства сократилось на 2,6%. При этом рост производства в хозяйствах населения составил 0,9%, а в сельхозпредприятиях – 0,8%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по первичной продаже облигаций внутреннего займа, проведенного на прошлой неделе 11 октября, в госбюджет поступило 107,5 млн грн.

Наибольшая сумма – 78,8 млн грн – поступила в результате продажи годовых ОВГЗ, которые были размещены с доходностью 15,20% годовых.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

12 октября Нацбанк удовлетворил три заявки на получение кредита рефинансирования на общую сумму 1,5 млрд грн сроком 28 дней. Кроме того, 10-13 октября НБУ ежедневно выделял кредиты овернайт, общая сумма которых за четыре рабочих дня недели составила 1,4 млрд грн против 0,959 млрд грн, выделенных неделей ранее. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляет 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных за четыре рабочих дня прошлой недели, составила 28,3 млрд грн против 36,6 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 13,1 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

В понедельник 10 октября индекс Украинской биржи (УБ) достиг локального максимума, поднявшись до отметки 854,85 пункта. Однако в оставшиеся три торговых дня недели, индекс не поднимался выше отметки 850 пунктов.

По итогу недели индекс УБ не претерпел статистически значащих изменений и закрылся в четверг 13 октября на отметке 841,30 пункта.

С начала года рост индекса составляет 22,7%, а на месячном отрезке – 10,1%.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель   | Значение |
|--|----------|
| Изменение сельскохозяйственного производства в январе-сентябре, % год к году | 0,9      |

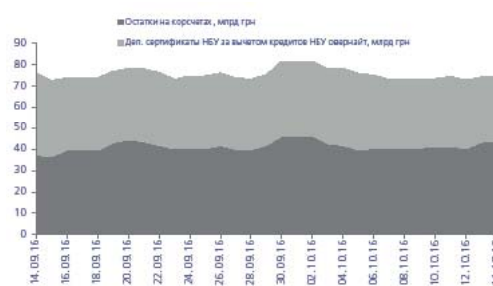
Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

| Дата аукциона | Вид ОВГЗ | Сред. взвеш. ставка | Кол-во поданных/удовл. заявок | Привл. сумма, млн грн. |
|---------------|----------|---------------------|-------------------------------|------------------------|
| 11 окт.       | 252 дн.  | 15,30%              | 1/1                           | 27,1                   |
| 11 окт.       | 343 дн.  | 15,20%              | 1/1                           | 78,8                   |
| 11 окт.       | 686 дн.  | 15,50%              | 2/1                           | 1,6                    |

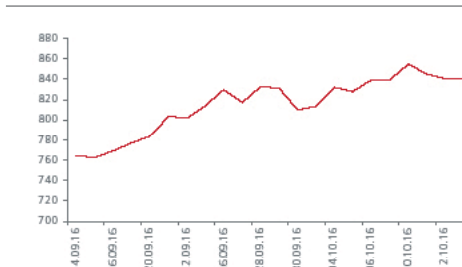
Источник: Министерство финансов Украины

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По результатам прошлой недели курс национальной валюты Украины относительно доллара США ревальвировал, опустившись в последний торговый день недели 13 октября ниже отметки 25,80 грн/долл. США.

В понедельник 10 октября межбанк торговался в диапазоне 25,78/25,88 грн/долл. США, во вторник 11 октября – 25,80/25,90 грн/долл. США, в среду 12 октября – 25,76/25,85 грн/долл. США, в четверг 13 октября – 25,76/25,83 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 12 октября – 0,374 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,262 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за четыре рабочих дня недели составил 0,8 млрд долл. США. На аукционах, проведенных 10, 12 и 13 октября, Нацбанк купил у участников рынка 59,4 млн долл. США. 12 и 13 октября средневзвешенный курс покупки составил 25,80 грн/долл. США. Неделей ранее НБУ купил у участников рынка 18,1 млн долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ставки по межбанковским кредитам увеличились. К концу недели кредиты овернайт выдавались под 15,0-16,5% недельные ресурсы стоили 16,5-17,5% а месячные – 16,0-18,0%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро четверга 13 октября остатки составляли 43,3 млрд грн.

## ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

| Показатель  | 2014  | 2015  | 2016                       |
|---|-------|-------|----------------------------|
| ВВП, %  | -6,8  | -9,9  | 1,4<br>(второй квартал)    |
| Промышленное производство, %  | -10,1 | -13,4 | 3,4<br>(август)            |
| Инфляция потребительских цен, % год к году                                  | 24,9  | 43,3  | 7,9<br>(сентябрь)          |
| Инфляция цен производителей, % год к году                                   | 31,8  | 25,4  | 19,6<br>(сентябрь)         |
| Сальдо торгового баланса, млрд долл. США                                    | -4,6  | -1,7  | -3,0<br>(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<br>(январь-сентябрь) |
| Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США  | 15,77 | 24,00 | 25,94<br>(конец сентября)  |
| Активы банковской системы, % роста  | 3,0   | -4,7  | 2,2<br>(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