

Обзор финансовых рынков

24 октября 2016 г.

С небольшим позитивом

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

По результату прошлой недели ведущие фондовые площадки мира закрылись с небольшим плюсом, частично отыграв потери, понесенные неделей ранее. Цены на нефть стабилизировались на сравнительно высоком уровне, а торговцы золотом отыгрывали потери, понесенные в течение трех предыдущих недель.

Вышедшая на прошлой неделе статистика по экономике США была неоднородной. С одной стороны, розничные продажи вернулись к росту в сентябре. С другой стороны, индекс потребительского доверия в октябре 2016 года упал до 87,9 пункта – самого низкого уровня с сентября 2015 года. Однако особо важной для инвесторов оказалась новость об ускорении темпов потребительской инфляции в сентябре: относительно августа цены увеличились на 0,3%, что является самым существенным подъемом с апреля текущего года, а годовая инфляция составила 1,5%. Данные, указывающие на общее усиление темпов инфляции, говорят в пользу подъема базовой процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС).

Региональный обзор ФРС (так называемая «Бежевая книга») с конца августа до первой декады октября содержит в основном позитивные оценки экономики США, отмечается улучшение ситуации на рынке труда, устойчивое повышение заработной платы, хотя в некоторых регионах наблюдалась неопределенность в связи с предстоящими президентскими выборами. Большинство экспертов ожидают, что на ноябрьском заседании ФРС воздержится от каких-либо изменений денежно-кредитной политики, однако более 80% прогнозируют повышение базовой процентной на заседании 13-14 декабря.

Важным событием недели стало заседание Европейского центрбанка (ЕЦБ) в четверг 20 октября. По итогам заседания председатель банка Марио Драги заявил, что процентные ставки в еврозоне останутся на текущем уровне или ниже в течение долгого времени. При этом программа количественного смягчения (QE), которая заключается в выкупе банком активов на сумму 80 млрд евро в месяц, продлится до марта 2017 года и может быть продлена в случае необходимости.

После объявления результатов заседания ЕЦБ единая европейская валюта стала стремительно дешеветь, курс опустился до уровня, наблюдаемого в конце первого квартала текущего года. В пятницу 21 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0882 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2141,2	0,4%	-1,0%	4,8%
FTSE 100 (ВБ)	7020,5	0,1%	2,7%	12,5%
MSCI (Вост. Евр.)	129,8	0,5%	0,8%	17,7%
UX Index	829,1	-1,5%	3,1%	20,9%
RTS (Россия)	986,4	0,3%	0,7%	30,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	163,5	1,9%	4,5%	-9,9%
Сталь, долл./т	316,0	0,0%	-2,2%	24,9%
Нефть, долл./барр.	51,8	-0,3%	10,6%	38,9%
Золото, долл./унц.	1266,3	1,3%	-5,3%	19,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

В сентябре 2016 года рост промышленного производства замедлился. По сравнению с сентябрем 2015 рост производства составил 2,0%. С января по сентябрь рост промышленного производства составил также 2,0% год к году.

Рост в обрабатывающей промышленности в сентябре составил 4,6% год к году. В частности, производство в химической промышленности увеличилось на 4,8%, в машиностроении – на 4,5%. При этом производство металлургической продукции в сентябре сократилось на 0,6%, однако по итогу января-сентября металлургическое производство выросло на 7,1% год к году.

Падение в добывающей промышленности в сентябре усилилось, производство сократилось на 5,4% год к году.

По результатам января-сентября выросло производство всех промышленных групп товаров за исключением потребительских товаров длительного пользования. Наибольший прирост показало производство потребительских товаров краткосрочного потребления (2,3%).

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по первичной продаже облигаций внутреннего займа, проведенного на прошлой неделе 18 октября, в госбюджет поступило 160,8 млн грн против 107,5 млн грн, поступивших неделей ранее.

Семь участников рынка изъявили желание приобрести трехлетние облигации, однако Минфин удовлетворил лишь три из них, установив уровень доходности 15,75% годовых.

ОПЕРАЦИИ НБУ

19 октября Нацбанк удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования на общую сумму 720,2 млн грн сроком 14 дней. Кроме того, 17, 18 и 20 октября НБУ выделял кредиты овернайт, общая сумма которых составила 440 млн грн против 1,4 млрд грн, выделенных неделей ранее. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляет 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 38,2 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 20,6 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 увеличился преимущественно за счет роста объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе на рынке украинских акций возобладал нисходящий тренд. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) по-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в сентябре, % год к году	2,0

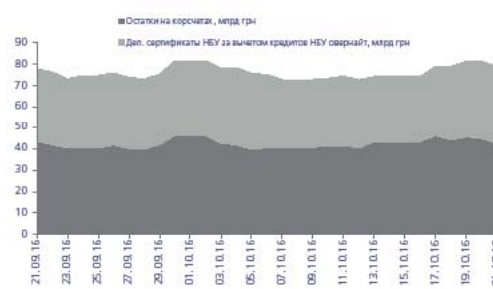
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
18 окт.	1050 дн.	15,75%	7/3	160,8

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

терял 1,5%, закрывшись в пятницу 21 октября на отметке 829,06 пункта.

На месячном отрезке индекс УБ показывает рост 3,1%, а с начала года индекс увеличился на 20,9%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По результатам прошлой недели курс национальной валюты Украины относительно доллара США ревальвировал. Большую часть недели курс пребывал ниже отметки 25,70 грн/долл. США.

В понедельник 17 октября межбанк торговался в диапазоне 25,75/25,84 грн/долл. США, во вторник 18 октября – 25,60/25,72 грн/долл. США, в среду 19 октября – 25,62/25,74 грн/долл. США, в четверг 20 октября – 25,64/25,76 грн/долл. США, в пятницу 21 октября – 25,62/25,72 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 18 октября – 0,351 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,244 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 1,5 млрд долл. США. На аукционах, проведенных 18 и 21 октября, Нацбанк купил у участников рынка 95,7 млн долл. США. 21 октября средневзвешенный курс составил 25,66 грн/долл. США. Неделями ранее НБУ купил у участников рынка 59,4 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость межбанковских кредитов снизилась. К концу недели кредиты овернайт выдавались под 13,0-15,0% недельные ресурсы стоили 15,0-17,0% а месячные – 15,5-17,0%.

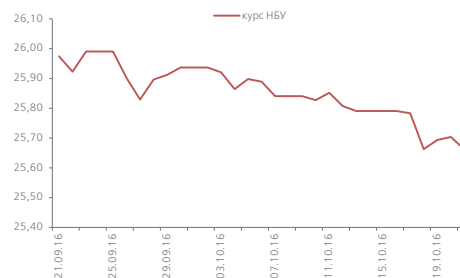
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и превышал 42 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 21 октября остатки составляли 42,7 млрд грн.

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	2,0 (сентябрь)
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