

Обзор финансовых рынков

31 октября 2016 г.

Положительные знаки из Европы

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе индексы ведущих торговых площадок мира ушли в нисходящий тренд. Цены на нефть обновили двухнедельные минимумы после выхода отраслевых данных, показавших значительный рост запасов топлива в США. Кроме того, рынки все ближе и ближе декабрю, когда ожидается повышение базовой процентной ставки Федеральной резервной системой США.

На прошлой неделе начали поступать первые результаты отчетности компаний за третий квартал. В целом, неприятных сюрпризов пока нет, однако опубликованные данные в среднем лишь незначительно превышали прогнозы аналитиков. Результаты оказались недостаточно сильными, чтобы изменить настроения инвесторов.

Статистика, поступающая из еврозоны, начинает вселять некоторый оптимизм. Данные, поступившие на прошлой неделе, показывают усиление позитивных тенденций. Бюджетный дефицит 19 государств еврозоны во втором квартале 2016 года снизился до минимума за восемь лет – 1,5% ВВП по сравнению с 2,1% ВВП за тот же период прошлого года. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в октябре 2016 года поднялся до 106,3 пункта со 104,9 пункта в сентябре, октябрьское значение показателя было максимальным с декабря прошлого года. Безработица в Испании в третьем квартале 2016 года упала до минимальной отметки более чем за шесть лет благодаря росту занятости в сфере услуг.

Стремительная девальвация единой европейской валюты прекратилась на прошлой неделе во многом благодаря положительным статистическим данным. По итогу прошлой недели стоимость евро относительно доллара США выросла. В пятницу 28 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0983 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2126,4	-0,7%	-2,1%	4,0%
FTSE 100 (ВБ)	6996,3	-0,3%	2,1%	12,1%
MSCI (Вост. Евр.)	130,8	0,8%	1,8%	18,6%
UX Index	839,1	1,2%	0,7%	22,3%
RTS (Россия)	992,7	0,6%	1,8%	31,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	165,0	0,9%	6,8%	-9,1%
Сталь, долл./т	316,0	0,0%	-2,2%	24,9%
Нефть, долл./барр.	49,7	-4,0%	2,1%	33,3%
Золото, долл./унц.	1275,9	0,8%	-3,4%	20,3%

Источник: Thomson Reuters

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

В сентябре 2016 года реальная заработная плата продолжала расти высокими темпами, увеличившись на 15,6% по сравнению с сентябрем 2015 года. Высокие темпы роста реальной заработной платы обусловлены низкой сравнительной базой прошлого года, замедлением темпов инфляции и восстановлением экономического роста.

Средняя зарплата штатных работников в августе составила 5358 грн, что в 3,7 раза выше уровня минимальной заработной платы. Наиболее высокий уровень заработной платы был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Киевской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Хмельницкой областях.

Платежный баланс

Дефицит текущего счета платежного баланса в сентябре 2016 года увеличился до 875 млн долл. США, что является наибольшим месячным дефицитом с начала 2014 года. По результату января-сентября дефицит составил 2,3 млрд долл. США против профицита 128 млн долл. США в январе-сентябре 2015 года.

Дефицит торговли товарами в сентябре составил 625 млн долл. США. По сравнению с сентябрем 2015 года экспорт товаров уменьшился на 7,1%. Темпы роста импорта товаров в сентябре замедлились до 6,8% с 16,3% в августе.

С начала года экспорт товаров сократился на 9,7%, а импорт товаров – на 2,3%.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в сентябре составило 869 млн долл. США, тогда как в сентябре прошлого года чистое кредитование внешнего мира составляло 150 млн долл. США. Чистый приток средств по финансовому счету в сентябре составил 1,3 млрд долл. США вследствие размещения ОВГЗ под гарантии правительства США на сумму 1 млрд долл. США.

По состоянию на 1 октября объем международных резервов составил 15,6 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В ожидании снижения учетной ставки НБУ на прошлой неделе значительно активизировался рынок внутренних заимствований. В результате аукциона по первичной продаже облигаций внутреннего займа, проведенного 25 октября, в госбюджет поступило 4,3 млрд грн против 160,8 млн грн, поступивших недель ранее.

Наибольшим спросом пользовались двухлетние облигации, номинированные в евро. Минфин удовлетворил семь из одиннадцати поданных заявок, установив уровень доходности 4%.

ОПЕРАЦИИ НБУ

27 октября Правление НБУ приняло решение о снижении учетной ставки до 14% годовых с 28 октября 2016 года. Дальнейшее смягчение монетарной политики обусловлено снижением рисков для

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в сентябре, % год к году	15,6
Сальдо счета текущих операций в сентябре, млн долл. США	-875,0

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
25 окт.	238 дн.	15,30%	1/1	50,0
25 окт.	1043 дн.	15,75%	6/6	259,7
25 окт.	728 дн., евро	4,00%	11/7	141,3*

* млн евро

Источник: Министерство финансов Украины

ценовой стабильности. В сентябре 2016 года инфляция составляла 7,9%.

26 октября НБУ выделил один кредит овернайт в размере 24,1 млн грн. Неделий ранее общая сумма выделенных кредитов овернайт составила 440 млн грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляла 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 43,8 млрд грн против 38,2 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 23,8 млрд грн. 28 октября процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, снизилась с 15,00% до 14,00%, а по сертификатам овернайт – с 13,00% до 12,00% годовых.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой увеличился за счет роста объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика украинского рынка акций на прошлой неделе была неоднородной, однако во второй половине недели возобладал восходящий тренд и в пятницу 28 октября индекс Украинкой биржи (УБ) закрылся на отметке 839,08 пункта, показав рост 1,2%.

С начала года рост индекса УБ составляет 22,3%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В течение прошлой недели курс национальной валюты день ото дня ревальвировал относительно доллара США. В пятницу 28 октября курс опустился ниже отметки 25,50 грн/долл. США.

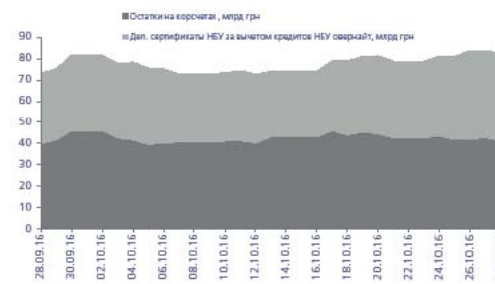
В понедельник 24 октября межбанк торговался в диапазоне 25,40/25,70 грн/долл. США, во вторник 25 октября – 25,50/25,67 грн/долл. США, в среду 26 октября – 25,45/25,62 грн/долл. США, в четверг 27 октября – 25,50/25,60 грн/долл. США, в пятницу 28 октября – 25,45/25,55 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 27 октября – 0,342 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,243 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 1,6 млрд долл. США против 1,5 млрд долл. США неделей ранее. На аукционах, проводимых ежедневно 25-28 октября, Нацбанк купил у участников рынка 105,8 млн долл. США. В течение недели средневзвешенный курс покупки опустился с 25,60 грн/долл. США до 25,50 грн/долл. США. Неделий ранее НБУ купил у участников рынка 95,7 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи со снижением учетной ставки НБК стоимость межбанковских кредитов на прошлой неделе снизилась. К концу недели кредиты

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



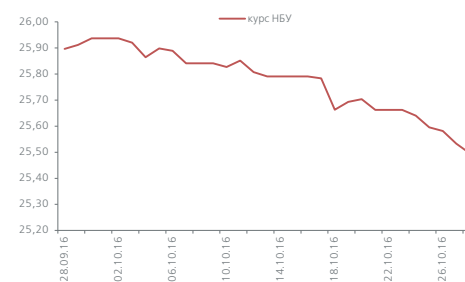
Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

овернайт выдавались под 13,0-14,5% недельные ресурсы стоили 14,0-15,0% а месячные – 15,0-16,5%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе оставался на сравнительно высоком уровне и превышал 41 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 28 октября остатки составляли 41,3 млрд грн.

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	-3,6 (январь-сентябрь)
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	1,7 (январь-сентябрь)

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