

Обзор финансовых рынков

14 ноября 2016 г.

После выборов

МИРОВОЙ РЫНОК

Как и ожидалось, выборы в США, состоявшиеся 8 ноября, имели огромное влияние на мировые финансовые рынки. До объявления результатов выборов рынки росли в ожидании того, что президентом станет демократка Хиллари Клинтон, поскольку на это указывали последние опросы общественного мнения.

Известие о победе республиканца Дональда Трампа вызвало обвал на рынках, который, однако, продлился недолго. Американские фондовые индексы стали активно расти, поскольку первая отрицательная реакция сменилась поиском новых возможностей. В целом, рынок продемонстрировал большую устойчивость, чем предполагалось изначально.

Как ожидается, президентство Дональда Трампа будет благоприятным для финансовых и промышленных компаний, в том числе из-за его планов смягчить регулирование финсектора, снизить налоги и существенно увеличить вложения в инфраструктуру. Остаются опасения по поводу позиции, которую новый президент займет по торговым вопросам. Однако это аспекты долгосрочной политики, а сейчас рынок воодушевлен перспективами снижения налогов, фискальных стимулов и смягчения регулирования.

Победа Дональда Трампа на президентских выборах привела к резкому укреплению доллара США относительно единой европейской валюты. Курс доллара опустился до уровней, наблюдаемых в начале текущего года. В пятницу 11 ноября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,085 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2164,5	3,8%	1,2%	5,9%
FTSE 100 (ВБ)	6730,4	0,6%	-4,2%	7,8%
MSCI (Вост. Евр.)	127,6	0,4%	-2,5%	15,6%
UX Index	837,6	0,2%	-0,4%	22,1%
RTS (Россия)	970,2	-0,1%	-1,8%	28,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	167,0	0,0%	4,0%	-8,0%
Сталь, долл./т	318,0	0,0%	1,6%	25,7%
Нефть, долл./барр.	44,8	-1,8%	-13,6%	20,0%
Золото, долл./унц.	1225,6	-6,0%	-2,3%	15,5%

Источник: Thomson Reuters

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В октябре инфляция значительно усилилась. Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в октябре увеличились на 2,7%. С начала года потребительские цены увеличились на 9,4%, а в годовом измерении инфляция ускорилась до 12,4%.

В наибольшей степени – на 7,5% – выросли цены на жилье и коммунальные услуги. В связи с началом отопительного сезона цены на горячую воду и отопление увеличились на 42,7%.

Цены на продовольственные товары в октябре выросли на 1,8%, а на одежду и обувь – на 2,2%.

Рост цен производителей также ускорился. Инфляция цен производителей в октябре составила 5,4%. Годовая инфляция ускорилась до 29,2%. В частности цены в поставке электроэнергии, газа и пара увеличились на 15,3% вследствие роста тарифов на электроэнергию и теплоэнергию.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе аукцион по первичной продаже ОВГЗ, проведенный 8 ноября, закончился безрезультатно. Минфин не удовлетворил три заявки участников, пожелавших купить двухлетние ОВГЗ с доходностью 15,65-15,75% годовых на сумму 150 млн грн.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 15 ноября. К размещению будут предложены гривневые ОВГЗ со сроком обращения от шести месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

9 ноября НБУ удовлетворил три заявки на получение кредита рефинансирования сроком на 28 дней на общую сумму 1,035 млрд грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляет 16,00% годовых.

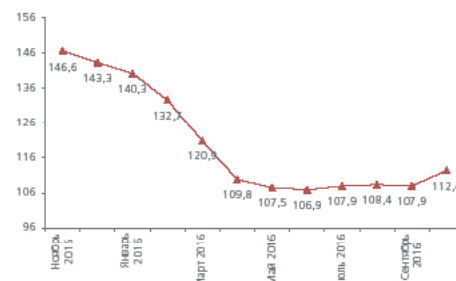
Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 43,8 млрд грн против 54,4 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 25,4 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляла 14,00%, а по сертификатам овернайт – 12,00% годовых.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе снизился как за счет уменьшения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и за счет снижения остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

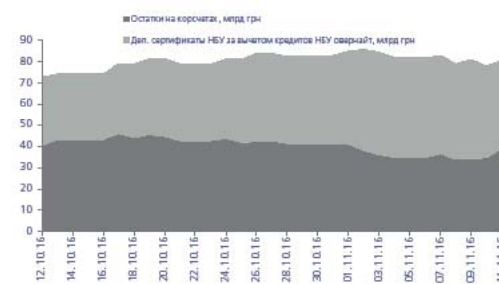
Вторую неделю подряд рынок украинских акций пребывает в боковом тренде. Как и неделей ранее, индекс Украинской биржи (УБ) по итогам прошлой недели не претерпел значительных изменений,

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



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

увеличившись по итогу недели на 0,2%. В пятницу 11 ноября индекс УБ закрылся на 837,63 пункта.

Рост индекса с начала года составляет 22,1%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогу прошлой недели национальная валюта Украины девальвировала. В пятницу 11 ноября курс национальной валюты превысил отметку 25,60 грн/долл. США.

В понедельник 7 ноября межбанк торговался в диапазоне 25,54/25,61 грн/долл. США, во вторник 8 ноября – 25,53/25,61 грн/долл. США, в среду 9 ноября – 25,53/25,60 грн/долл. США, в четверг 10 ноября – 25,54/25,61 грн/долл. США, в пятницу 11 ноября – 25,58/25,70 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 9 ноября – 0,176 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,132 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,685 млрд долл. США против 0,959 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе НБУ не проводил аукционы по покупке-продаже валюты на межбанковском валютном рынке.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость межбанковских кредитов на прошлой неделе выросла. К концу недели кредиты овернайт выдавались под 14,0-16,0% недельные ресурсы стоили 14,5-16,5% а месячные – 14,5-17,0%.

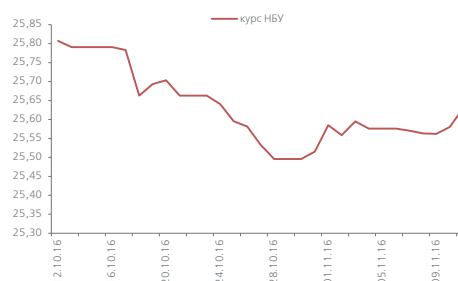
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился и не превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 11 ноября остатки составляли 39,3 млрд грн.

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	12,4 (октябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	29,2 (октябрь)
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	25,51 (январь-октябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	25,58 (конец октября)
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