

Обзор финансовых рынков

12 декабря 2016 г.

Снова в ралли

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые рынки мира пережили еще одну неделю стремительного роста. Индексы американских фондовых рынков обновили исторические максимумы. Британский индекс FTSE вышел в плюс на месячном отрезке и по сравнению с началом года показывает лучший рост, чем американский индекс S&P 500.

Внимание к рынку нефти на прошлой неделе оставалось высоким. Динамика цен на этот товар в течение недели была неоднородной. В начале недели цены на нефть упали, так как появились сомнения по поводу того, смогут ли участники достигнутого в Вене соглашения придерживаться взятых на себя обязательств по ограничению добычи нефти. Однако к концу недели эти сомнения почти рассеялись, и прогнозы по поводу новой встречи ОПЕК с не-членами картеля, запланированной на 10 декабря, стали преимущественно позитивными.

Инвесторы американского рынка достигли 100-процентного консенсуса по поводу того, что Федеральная резервная система на заседании 13-14 декабря поднимет ориентир базовой процентной ставки центрального банка на 0,25 процентного пункта, до 0,5-0,75%. Статистика по экономике США, поступившая на прошлой неделе, подтвердила, что такое решение центробанка не будет успешным. Производительность труда в США в третьем квартале 2016 года выросла на 3,1% по сравнению с предыдущим кварталом; рост был отмечен впервые после трех кварталов снижения. Индекс потребительского доверия в США в декабре 2016 года подскочил до 98 пунктов с ноябрьского уровня в 93,8 пункта. Декабрьское значение индикатора является максимальным с января 2015 года.

Доллар США укрепился относительно единой европейской валюты. Инвесторы посчитали неоднозначным решение Европейского центрального банка, принятое на прошлой неделе. С одной стороны, центробанк решил продлить срок действия программы выкупа активов (QE) до конца декабря 2017 года. С другой стороны, с апреля 2017 года объемы выкупа ценных бумаг уменьшатся с 80 млрд евро до 60 млрд евро в месяц. В пятницу 9 декабря торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0559 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2259,5	3,1%	4,5%	10,5%
FTSE 100 (ВБ)	6954,2	3,3%	0,6%	11,4%
MSCI (Вост. Евр.)	141,2	4,8%	8,1%	27,9%
UX Index	793,2	-1,9%	-5,3%	15,6%
RTS (Россия)	1110,1	5,7%	12,1%	46,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	172,5	0,0%	3,3%	-5,0%
Сталь, долл./т	388,0	0,0%	22,0%	53,4%
Нефть, долл./барр.	54,3	-0,2%	17,2%	45,7%
Золото, долл./унц.	1157,8	-1,6%	-9,4%	9,1%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В ноябре темпы потребительской инфляции замедлились. Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в ноябре увеличились на 1,8%, а в годовом измерении инфляция составила 12,1%. С начала года потребительские цены увеличились на 11,4%.

Как и месяцем ранее, в наибольшей степени выросли цены на жилье и коммунальные услуги (5,3%). Цены на продовольственные товары в ноябре выросли на 1,0%. В частности, рост цен был зафиксирован на хлеб и хлебобулочные изделия, молоко и молочные продукты, овощи и сахар.

Инфляция цен производителей остается высокой. В ноябре цены производителей выросли на 2,2%, а в годовом измерении рост цен составил 32,0%. В частности, цены в добывающей промышленности выросли на 4,4% вследствие роста цен в добыче металлических руд. Цены в поставке электроэнергии, газа и пара увеличились на 4,5% вследствие роста тарифов на электроэнергию.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе 6 декабря Минфин привлек госбюджет Украины 18,9 млн грн в результате продажи трех- и шестимесячных облигаций. Сумма покупки трехмесячных облигаций составила 9,6 млн грн, а доходность – 15,0%, шестимесячные облигации были куплены на сумму 9,3 млн грн с доходностью 15,1%.

ОПЕРАЦИИ НБУ

5-7 декабря НБУ удовлетворил четыре заявки на получение кредита овернайт. Общая сумма выделенных за неделю кредитов овернайт составила 160 млн грн. Кроме того, 7 декабря НБУ удовлетворил пять заявок на получение кредита рефинансирования сроком на 84 дня на общую сумму 4 млрд грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составила 16,00% годовых.

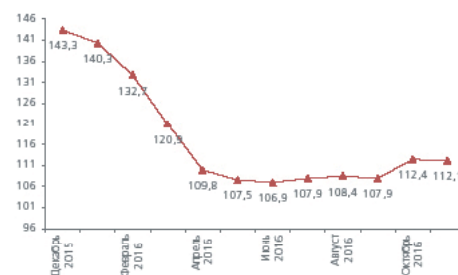
Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 57,2 млрд грн против 48,1 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 42,3 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляла 14,00%, а по сертификатам овернайт – 12,00% годовых.

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

РЫНОК АКЦИЙ

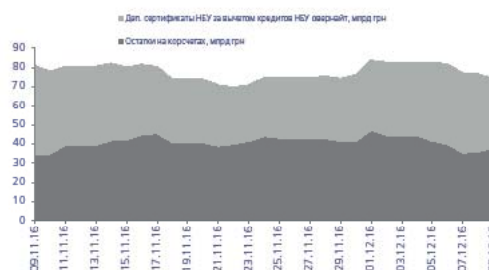
На прошлой неделе рынок украинских акций был в диссонансе с тенденциями мировых фондовых рынков. Всю неделю индекс Украинской биржи УБ находился в слабом нисходящем тренде, однако в пятницу 9 декабря он понес наибольшие потери и снизился на 1%,

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



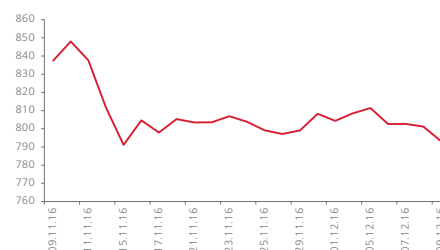
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

опустившись ниже отметки 800 пунктов. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,9%, закрывшись в пятницу 9 декабря на отметке 793,17 пункта. Потери индекса на месячном отрезке составили 5,3%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В начале прошлой недели курс национальной валюты резко девальвировал, курс превысил отметку 26,00 грн/долл. США. Однако в четверг 8 декабря девальвационное давление снизилось, и курс пошел вниз. В пятницу 9 декабря курс составил 25,88 грн/долл. США.

В понедельник 5 декабря межбанк торговался в диапазоне 26,00/26,20 грн/долл. США, во вторник 6 декабря – 26,05/26,15 грн/долл. США, в среду 7 декабря – 25,95/26,10 грн/долл. США, в четверг 8 декабря – 25,70/25,85 грн/долл. США, в пятницу 9 декабря – 25,75/26,05 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 9 декабря: 0,198 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,164 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,809 млрд долл. США против 0,813 млрд долл. неделей ранее.

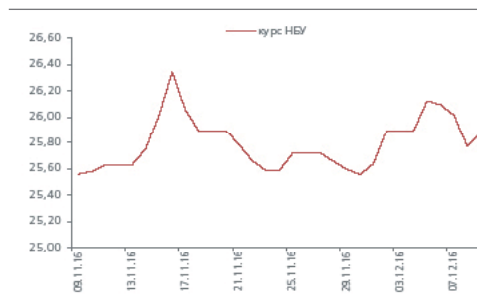
На прошлой неделе Нацбанк провел аукцион по продаже валюты (5 декабря) и по покупке валюты на межбанковском рынке (8 декабря). В результате аукциона 5 декабря участники рынка купили 3,3 млн долл. США, средневзвешенный курс составил 26,0897 грн/долл. США. На аукционе 8 декабря банки продали 45,6 млн долл. США, средневзвешенный курс продажи составил 25,7795 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость недельных и месячных межбанковских кредитов не изменилась. Недельные ресурсы выдавались под 13,5-14,5% годовых, а месячные – под 14-15%. Стоимость кредитов овернайт снизилась и составляла 13-14,5%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился и большую часть недели не превышал 40 млрд долл. США. По состоянию на утро пятницы 9 декабря остатки составили 38,0 млрд грн.

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	0,8 (октябрь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	12,1 (ноябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	32,0 (ноябрь)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,7	-4,1 (январь-октябрь)
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	25,53 (январь-ноябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	25,56 (конец ноября)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	2,0 (январь-октябрь)

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