

Обзор финансовых рынков

26 декабря 2016 г.

Спокойный финиш

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Финансовые рынки мира выходят на финишную прямую, подводя итоги уходящего 2016 года. Предпоследняя торговая неделя года прошла спокойно. Несмотря на то, что геополитические риски уходящего года оставались высокими, большинство инвесторов должны быть довольны своими результатами, поскольку большинство рынков по итогу года покажут очень хороший рост.

Цены на нефть на прошлой неделе остановили свой рост, оставшись на полуторогодишном максимуме. Новые правила игры на рынке нефти, установленные в конце 2016 года, пока не выглядят достаточно надежным рычагом, способным сдерживать резкие колебания цен на рынке. Поэтому влияние фактора нефти на рынки ценных бумаг в следующем году, скорее всего, сохранится.

США входят в новый год с хорошими показателями как экономики, так и фондового рынка. По мнению руководителей Федеральной резервной системы, экономика США настолько сильна, что процентные ставки могут в течение года быть подняты трижды.

Индекс потребительского доверия в США в декабре 2016 года подскочил до 98,2 пункта, что является максимумом с января 2004 года. Специалисты считают, что столь высокий показатель связан с ожиданиями по поводу новой политики избранного президента США Дональда Трампа, который обещал снизить налоги и увеличить инвестиции в инфраструктуру. В то же время, столь высокие ожидания могут простимулировать рост экономики еще до непосредственного введения указанных мер.

Попытки дальнейшего укрепления доллара США, предпринятые в начале прошлой недели, не увенчались успехом, и по итогу недели курс доллара к евро существенно не изменился. В пятницу 23 декабря торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0454 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2263,8	0,3%	2,8%	10,8%
FTSE 100 (ВБ)	7068,2	0,8%	3,7%	13,2%
MSCI (Вост. Евр.)	142,4	-1,3%	8,4%	29,0%
UX Index	785,4	3,0%	-2,7%	14,5%
RTS (Россия)	1117,9	-1,6%	9,9%	47,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	174,0	0,0%	2,7%	-4,1%
Сталь, долл./т	388,0	0,0%	0,0%	53,4%
Нефть, долл./барр.	55,2	-0,1%	12,7%	48,0%
Золото, долл./унц.	1133,1	-0,1%	-4,6%	6,8%

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 ноябре 2016 года рост промышленного производства ускорился. По сравнению с ноябрем 2015 года рост производства составил 3,7%. С января по ноябрь рост промышленного производства составил 2,1% год к году.

Производство в добывающей промышленности в ноябре увеличилось на 3,3% год к году. Тем не менее, производство металлургической руды сократилось на 1,8% год к году. По итогу одиннадцати месяцев производство в добывающей промышленности сократилось на 0,4% год к году.

Производство в перерабатывающей промышленности ноябре ускорилось до 3,9%. В частности, рост производства металлургической промышленности составил 4,9%, машиностроения – 6,9%, пищевой промышленности – 7,8% год к году.

По результатам января-ноября выросло производство всех промышленных групп товаров за исключением потребительских товаров длительного пользования. Наибольший прирост показало производство потребительских товаров краткосрочного потребления (3,0%).

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе активность участников на первичном рынке облигаций внутреннего займа снизилась. В результате продажи ОВГЗ на аукционе 20 декабря Минфин привлек госбюджет Украины 6,0 млрд грн против 8,9 млрд грн, привлеченных неделей ранее.

Участники рынка проявили интерес лишь к облигациям, номинированным в долларах США. Наибольшим спросом пользовались двухлетние долларовые облигации, средневзвешенная ставка доходности по которым составила 6,40% годовых.

ОПЕРАЦИИ НБУ

19 декабря и 20 декабря НБУ удовлетворил по одной заявке на получение кредита овернайт в размере 160 млн грн каждая. Кроме того, 21 декабря НБУ удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования сроком на 14 дней на общую сумму 246 млн грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования не изменилась и составила 16,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 76,7 млрд грн против 38,1 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 57,8 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 к концу прошлой недели вырос за счет увеличения объема депозитных сертификатов в обороте.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в ноябре, % год к году	3,7

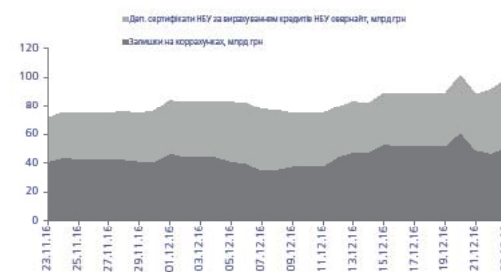
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн долл. США
20 дек.	665 дн., долл.	6,35%	4/4	109,6
20 дек.	721 дн., долл.	6,40%	10/10	116,8

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе на украинском рынке акций произошел слом тенденции и возобладал восходящий тренд. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 3,0%, закрывшись в пятницу 23 декабря на отметке 785,40 пункта. Рост индекса с начала года составляет 14,5%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Динамика курса украинской валюты на прошлой неделе была неоднородной, однако ревальвационный тренд оказался сильнее, и по итогу недели курс национальной валюты укрепился, составив в пятницу 23 декабря 26,27 грн/долл. США.

В понедельник 19 декабря межбанк торговался в диапазоне 26,30/26,50 грн/долл.США, во вторник 20 декабря – 26,35/26,55 грн/долл.США, в среду 21 декабря – 26,30/26,50 грн/долл.США, в четверг 22 декабря – 26,20/26,40 грн/долл.США, в пятницу 23 декабря – 26,20/26,40 грн/долл.США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 23 декабря: 0,204 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,173 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,78 млрд долл. США против 0,93 млрд долл. неделей ранее.

20 декабря Нацбанк провел аукцион по продаже валюты на межбанковском валютном рынке, а 22 декабря – покупке валюты. В результате аукциона 20 декабря участники рынка купили 28,4 млн долл. США, средневзвешенный курс составил 26,4559 грн/долл. США. 22 декабря регулятор удовлетворил все заявки банков на продажу валюты. Банками было продано 28,4 млн долл. США, средневзвешенный курс продажи составил 26,2885 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость месячных межбанковских кредитов не изменилась и составила 14,0-15,0% годовых. В то же время, снизилась стоимость кредитов меньшей срочности. Кредиты овернайт выдавались под 11,0-13,0% годовых, а недельные ресурсы – под 13,0-14,5% годовых.

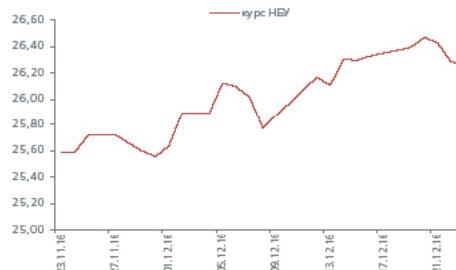
Динамика остатков средств на корреспондентских счетах банков на протяжении недели была неоднородной. По состоянию на утро 20 декабря был зафиксирован годовой максимум показателя, составивший 61,6 млрд грн, однако уже на следующий день остатки резко снизились до уровня 49,2 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 23 декабря остатки на корреспондентских счетах банков составили 51 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	3,7 (ноябрь)
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	0,7 (январь-ноябрь)

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.ahyrko@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