

# Обзор финансовых рынков

10 августа 2015 г.

## Сентябрь приближается

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе среди игроков фондовых площадок США вновь возросла обеспокоенность по поводу повышения базовой ставки уже в сентябре. Статданные по экономике США, опубликованные после заседания Федеральной резервной системы (ФРС) 28-29 июля, подтверждают это мнение. В частности, это касается показателя ВВП США, который во втором квартале вырос на 2,3%, а показатель за первый квартал был пересмотрен в сторону улучшения до 0,6%.

Кроме того, статистические данные по рынку труда, поступившие в течение прошедшей недели, только усилили опасение, что повышение ставки близко. Число заявок, поданных на пособие по безработицу за последнюю отчетную неделю оказалось ниже прогнозов, а уровень безработицы в июне остался на минимуме за последние семь лет.

Скорее всего, финансовый сектор США переживет вероятное поднятие ставки в сентябре без особых потрясений, однако неопределенность на рынках будет присутствовать до тех пор, пока о решении не будет объявлено официально.

Обвал на сырьевых рынках продолжается. Цены на нефть приближаются к новому локальному минимуму, а цена на золота находится на самом низком уровне с начала года.

В условиях снижающихся цен на сырье может возрасть привлекательность инвестиций в ценные бумаги, если макроэкономические показатели будут давать для этого убедительные основания, а геополитическая ситуация не претерпит значительных ухудшений. Однако в августе фондовые рынки вступают в период традиционного затишья, поэтому новое ралли, скорее всего, произойдет не ранее сентября.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2077,6	-1,2%	1,5%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	6718,5	0,3%	3,5%	2,3%
MSCI (Вост. Евр.)	125,9	-3,5%	-3,5%	4,8%
UX Index	964,4	-1,2%	-2,9%	-6,7%
RTS (Россия)	832,5	-3,1%	-4,9%	5,3%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	175,0	-1,4%	-8,4%	-25,5%
Сталь, долл./т	323,0	0,0%	-8,5%	-19,9%
Нефть, долл./барр.	48,6	-6,9%	-14,8%	-15,2%
Золото, долл./унц.	1093,8	-0,1%	-5,5%	-7,6%

Источник: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Инфляция

В июле 2015 года была зафиксирована дефляция потребительских цен. Согласно информации Государственной службы статистики, в июле потребительские цены уменьшились на 1% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция снизилась до 55,3%.

Цены на продукты питания снизились на 2%. Наиболее заметно подешевели овощи, фрукты и яйца вследствие сезонного увеличения предложения. Цены на одежду и обувь за месяц уменьшились на 4,7%. Цены на алкоголь и табачные изделия продолжали расти и увеличились за месяц на 1,7%.

Месячная инфляция цен производителей в июле ускорилась и составила 2,0%, однако в годовом выражении инфляция цен производителей замедлилась до 37,0% с 37,9% в предыдущем месяце. Цены в добывающей промышленности увеличились на 1,6%. Вследствие роста тарифов на электро- и теплоэнергию цены в поставке электроэнергии, газа и пара увеличились на 7,0%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не проводил аукционы по первичному размещению облигаций внутреннего займа. Последнее размещение проводилось 21 июля.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ не выделял кредиты для поддержки ликвидности банков.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 62,6 млрд грн против 47,9 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 35,8 млрд грн.

В течение первой недели августа общий уровень ликвидности банковской системы увеличился. Рост ликвидности произошел преимущественно за счет увеличения объема депозитных сертификатов НБУ, находящихся в обороте.

### РЫНОК АКЦИЙ

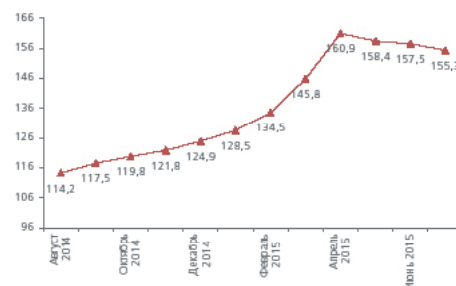
Украинский рынок акций закончил еще одну неделю в минусе. По итогу прошлой недели индекс Украинской биржи потерял 1,2% и закрылся в пятницу 7 августа на отметке 964,41 пункта.

Помимо негативного внешнего фона инвесторы в украинский рынок акций, очевидно, отреагировали на слабый прогресс в реструктуризации внешнего долга Украины.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 3 августа – 21,50/21,80 грн/долл. США, во вторник 4 августа – 21,60/21,90 грн/долл. США, в среду 5 августа –

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



Источник: Государственная служба статистики

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

### ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

21,40/21,70 грн/долл. США, в четверг 6 августа – 21,30/21,70 грн/долл. США, в пятницу 7 августа – 21,05/21,30 грн/долл. США.

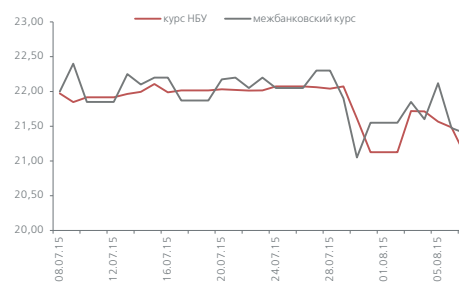
В четверг и пятницу НБУ выходил на рынок с интервенцией, его котировки составляли 21,00/23,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 6 августа: более 0,288 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,228 млрд долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе ставки на межбанковском кредитном рынке не изменились: кредиты овернайт выдавались под 16-19% годовых, а недельные и месячные ресурсы стоили 17-20% и 18-21% годовых соответственно.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе колебался от 23 до 28 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 7 августа остатки составляли 24,5 млрд грн.

### ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	–
Промышленное производство, %	-10,7	-18,1 (июнь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	55,3 (июль)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	37,0 (июль)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-5,4	-0,2 (январь-июнь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,53 (январь-июль)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,13 (конец июля)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-5,1 (январь-июнь)

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

**ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА**

Кокоба Анна  
Управление корпоративных коммуникаций  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@fuib.com