

# Обзор финансовых рынков

17 августа 2015 г.

## Юань и мир

### МИРОВОЙ РЫНОК

Основной новостью прошлой недели на финансовых рынках стала девальвация китайской валюты. Центральный банк Китая во вторник 11 августа снизил справочный курс юаня на 1,9%, чего не происходило с 1994 года. Народный банк Китая (НБК) пообещал, что в дальнейшем его справочный курс будет определяться с учетом уровня на закрытие предыдущей сессии на открытом рынке. В течение дня стоимость юаня на торгах может отклоняться от справочного курса не более чем на 2% в любую сторону.

После рекордной девальвации во вторник курс юаня опустился на рыночных торгах на максимальные за два десятилетия 1,8%, а в среду упал еще на 2%. В среду НБК установил официальный курс юаня на 1,6% ниже уровня, объявленного центробанком на 11 августа, то есть он учел направление изменений на рынке, но не в полном объеме отразил их величину.

Резкая девальвация китайской валюты вызвала замешательство на рынках капитала. Наибольшее падение было зафиксировано на азиатских рынках. В то же время, для рынка США эта новость оказалась не столь однозначной. Девальвация китайской валюты может мешать улучшению торгового баланса страны, и это может привести к тому, что центральный банк США будет вынужден отложить поднятие базовой ставки с сентября на более поздний срок.

Британский индекс FTSE 100 за неделю потерял 2,5% и вернулся на позиции начала текущего года. Статистика по странам еврозоны показала, что экономика региона восстанавливается очень медленно, а оценки прогнозистов слишком оптимистичны. Экономика Германии во втором квартале увеличилась на 0,4% по сравнению с предыдущими тремя месяцами. При этом аналитики ожидали роста на 0,5%. Объем ВВП Франции во втором квартале не изменился по сравнению с предыдущими тремя месяцами, тогда как прогнозисты ожидали повышения на 0,2%.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс            | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США)     | 2091,5      | 0,7%      | -0,8%     | 1,6%        |
| FTSE 100 (ВБ)     | 6550,7      | -2,5%     | -3,0%     | -0,2%       |
| MSCI (Вост. Евр.) | 126,7       | 0,6%      | -6,2%     | 5,4%        |
| UX Index          | 990,6       | 2,7%      | -0,6%     | -4,1%       |
| RTS (Россия)      | 835,2       | 0,3%      | -8,2%     | 5,6%        |

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар              | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т   | 172,0       | -1,7%     | -8,8%     | -26,8%      |
| Сталь, долл./т     | 323,0       | 0,0%      | -3,0%     | -19,9%      |
| Нефть, долл./барр. | 49,0        | 0,9%      | -14,1%    | -14,5%      |
| Золото, долл./унц. | 1113,7      | 1,8%      | -3,1%     | -5,9%       |

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

### Сельскохозяйственное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, сельскохозяйственное производство в январе-июле 2015 года сократилось на 3,5% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Производство продукции растениеводства за этот период сократилось на 2% год к году. Сокращение производства связано преимущественно со снижением урожайности основных сельхозкультур.

Производство продукции животноводства в январе-июле сократилось на 5,5% год к году. В частности, производство мяса сократилось на 2,4%, молока – на 4,5%, яиц – на 14,2%.

Общий объем реализованной аграрными предприятиями лично произведенной продукцией уменьшился на 0,2% год к году, в том числе продукции животноводства – на 0,2%, растениеводства – увеличился на 3,3%.

Средние цены продажи аграрной продукции сельхозпредприятиями в январе-июле увеличились на 57% год к году, в том числе продукции растениеводства – на 70%, животноводства – на 47%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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

### ОПЕРАЦИИ НБУ

12-14 августа НБУ ежедневно выделял кредиты овернайт в размере 29 млн грн для поддержки ликвидности банков. Кредит выделялся одному банку под 33% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 51,7 млрд грн против 62,6 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 35,5 млрд грн.

В течение прошлой недели общий уровень ликвидности банковской системы увеличился и находился на максимальных с начала года уровнях. Рост ликвидности произошел преимущественно за счет увеличения объема депозитных сертификатов НБУ, находящихся в обороте.

### РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций частично отыграл потери нескольких последних недель. В течение прошлой недели индекс Украинской биржи увеличился на 2,5% и закрылся в пятницу на отметке 990,60 пункта.

Низкая капитализация и малое количество участников делают украинский рынок акций слабопрогнозируемым.

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель                                                               | Значение |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|
| Изменение сельскохозяйственного производства в январе-июле, % год к году | -3,5     |

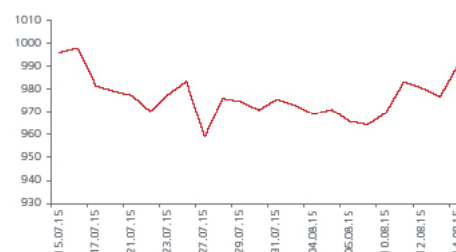
Источник: Государственная служба статистики

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

### ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

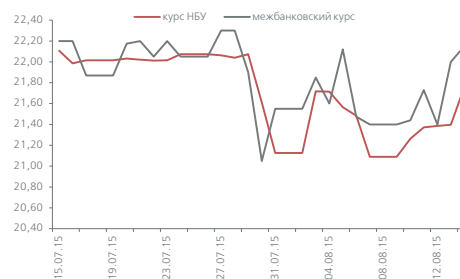
На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 10 августа – 21,25/21,50 грн/долл. США, во вторник 11 августа – 21,30/21,60 грн/долл. США, в среду 12 августа – 21,30/21,60 грн/долл. США, в четверг 13 августа – 21,30/21,60 грн/долл. США, в пятницу 14 августа – 21,60/22,10 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 12 августа: более 0,303 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,227 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 24 до 27 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 14 августа остатки составляли 25,5 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<br>(июнь)        |
| Инфляция потребительских цен, % год к году                                  | 24,9  | 55,3<br>(июль)         |
| Инфляция цен производителей, % год к году                                   | 31,8  | 37,0<br>(июль)         |
| Сальдо торгового баланса, млрд долл. США                                    | -5,4  | -0,2<br>(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<br>(январь-июль) |
| Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США  | 15,79 | 21,13<br>(конец июля)  |
| Активы банковской системы, % роста                                          | 3,0   | -5,1<br>(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.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

**ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА**

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