

# Обзор финансовых рынков

14 сентября 2015 г.

## После шока

### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынки начали постепенно восстанавливаться после потерь, понесенных в августе – начале сентября. Ведущие западные площадки показали более активное восстановление нежели локальные рынки.

Поток негативных новостей из Китая постепенно иссякает, мир начинает привыкать к более умеренным показателям экономики этой страны. Правительство КНР продолжает поиски инструментов для стабилизации финансовой системы страны, на прошлой неделе были введены ограничения на покупку валюты.

На прошлой неделе внимание инвесторов вновь переключилось на политику центральных банков США и еврозоны. Снова поднялся вопрос о сроках повышения процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) США. О необходимости отложить поднятие ставки на более поздний срок заявил главный экономист Всемирного банка Каушик Басу. Лауреат Нобелевской премии в области экономики Пол Кругман считает, что ФРС вряд ли повысит процентные ставки на ближайшем заседании, которое пройдет 16-17 сентября.

На фоне сокращения ликвидности на рынках в летний период отпусков Европейский центральный банк (ЕЦБ) в августе 2015 года приобрел активов в рамках программы количественного смягчения (QE) на сумму всего 51,6 млрд евро, что меньше, чем плановые 60 млрд евро в месяц. Скорее всего, в текущем месяце покупка ценных бумаг активизируется, а представители Европейского центробанка заявляют о том, что активы будут выкупаться так долго, сколько потребуется.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1961,1	2,1%	-6,0%	-4,8%
FTSE 100 (ВБ)	6117,8	1,2%	-6,9%	-6,8%
MSCI (Вост. Евр.)	121,7	0,8%	-3,8%	1,3%
UX Index	988,6	0,8%	0,8%	-4,3%
RTS (Россия)	799,1	0,7%	-3,9%	1,1%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	166,5	-2,6%	-3,2%	-29,1%
Сталь, долл./т	315,0	0,0%	-2,5%	-21,8%
Нефть, долл./барр.	48,1	-3,0%	-3,1%	-16,0%
Золото, долл./унц.	1107,5	-1,3%	-1,5%	-6,4%

Источник: Thomson Reuters

### МАКРОЭКОНОМИКА

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

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

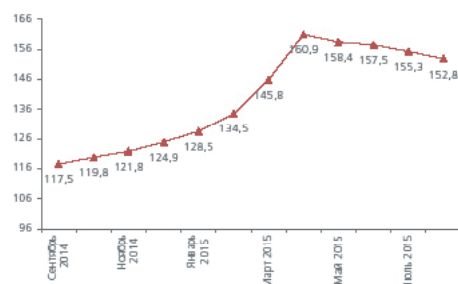
## Инфляция

В августе 2015 года второй месяц подряд была зафиксирована дефляция потребительских цен. Согласно информации Государственной службы статистики, в августе потребительские цены уменьшились на 0,8% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция снизилась до 52,8%.

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

Цены производителей в августе снизились на 0,3%, в годовом выражении инфляция цен производителей замедлилась до 33,0%. Цены в добывающей промышленности снизились на 3,2% вследствие снижения цен в добыче нефти, газа и металлических руд.

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



Источник: Государственная служба статистики

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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

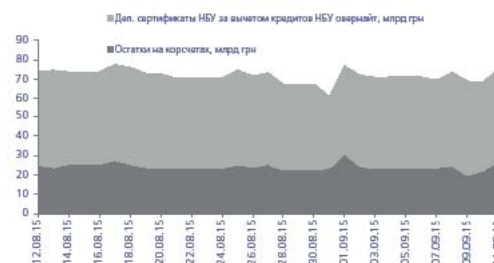
## ОПЕРАЦИИ НБУ

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

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 56,1 млрд грн против 62,8 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 40,7 млрд грн.

В течение прошлой недели общий уровень ликвидности банковской системы существенно не изменился.

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе продолжил свой рост. По итогам недели, индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 0,8%, закрывшись в пятницу 11 сентября на отметке 988,61 пункта.

На текущей неделе инвесторы в украинский рынок акций будут следить за развитием ситуации на западных рынках и развитием политической ситуации в стране в преддверии выборов в местные органы власти.

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

## ВАЛютный рынок

На прошлой неделе валютный рынок не имел единой динамики. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 7 сентября – 21,15/22,30 грн/долл. США, во вторник 8 сентября – 22,20/22,40 грн/долл. США, в среду 9 сентября – 22,03/22,09 грн/долл. США, в четверг 10 сентября – 21,25/21,45 грн/долл. США, в пятницу 11 сентября – 21,85/22,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 10 сентября: 0,339 млрд долл. США (все валюты), в

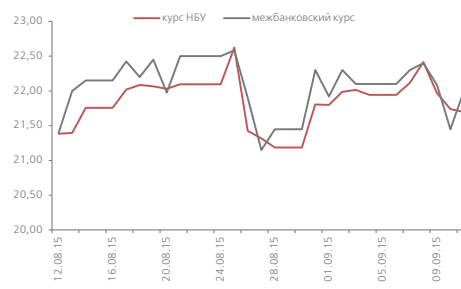
том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,250 млрд долл. США.

**МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**

На прошедшей неделе ставки на межбанковском кредитном рынке оставались на высоком уровне. Независимо от срока, стоимость кредитов составляла 20-22% годовых.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели был нестабильным и колебался от 19,7 млрд грн до 26,8 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 11 сентября остатки составляли 26,8 млрд грн.

**ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)**



Источник: НБУ, kurs.com.ua

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-17,2 (I квартал)
Промышленное производство, %	-10,7	-13,4 (июль)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	52,8 (август)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	33,0 (август)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-5,4	-0,2 (январь-июль)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,55 (январь-август)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,81 (конец августа)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7 (январь-июль)

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