

# Обзор финансовых рынков

21 сентября 2015 г.

## Почти без перемен

### МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя на ведущих фондовых площадках мира прошла без особых перемен. Рынки жили в ожидании решения Федеральной резервной системы США о пересмотре ставки. Уже в начале месяца стало ясно, что центральный банк США воздержится от поднятия ставки в сентябре, отложив решение на более поздний срок.

Тем не менее, рынки не предпринимали никаких значительных движений, пока 17 сентября официально не было объявлено, что эпоха низких ставок пока не закончена. Ожидается, что пересмотр ставки состоится не ранее 2016 года.

Теперь, когда вопрос об изменении ставки не будет будоражить инвесторов по меньшей мере до конца текущего года, они будут уделять больше внимания макроэкономическим показателям. Статистические показатели еврозоны по-прежнему не дают четкой картины того, что худшее уже позади. Показатели инфляции в европейских странах находятся на низких уровнях, что указывает на то, что граждане пока не готовы увеличить свое потребление.

Макроэкономические показатели США на прошлой неделе также не порадовали однородностью. С одной стороны, показатели бюджета и платежного баланса страны показали улучшение, однако розничные продажи в августе выросли меньше прогноза, а августовское падение промышленного производства было максимальным за два года.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1958,0	-0,2%	-5,8%	-4,9%
FTSE 100 (ВБ)	6104,1	-0,2%	-4,7%	-7,0%
MSCI (Вост. Евр.)	124,9	2,7%	1,9%	4,0%
UX Index	950,1	-3,9%	-2,7%	-8,1%
RTS (Россия)	816,6	2,2%	2,8%	3,3%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	160,0	-3,9%	-6,2%	-31,9%
Сталь, долл./т	310,0	-1,6%	-4,0%	-23,1%
Нефть, долл./барр.	47,5	-1,4%	0,7%	-17,2%
Золото, долл./унц.	1139,0	2,8%	0,4%	-3,8%

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

### Промышленное производство

В августе темпы падения промышленного производства резко замедлились. Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в августе составил 5,8% по сравнению с августом 2014 года. По результатам января-августа спад составил 18,0% год к году.

Значительно улучшилась ситуация в добывающей промышленности: по сравнению с августом 2014 года производство увеличилось на 0,9%. В частности, добыча угля увеличилась на 1%, а металлических руд – на 6,7%.

В обрабатывающей промышленности производство в августе сократилось на 8,3% год к году. Наиболее значительный спад был зафиксирован в пищевой и химической промышленности. Темпы падения производства в металлургии и машиностроении замедлились.

### ВВП

Во втором квартале 2015 года падение ВВП составило 14,6% по сравнению со вторым кварталом 2014 года. По сравнению с первым кварталом 2015 года падение ВВП составило 0,5% (сезонно скорректированные данные).

Основным фактором сокращения экономики является падение потребление домашних хозяйств, которое во втором квартале сократилось на 27,6% год к году. Сокращение валового накопления основного капитала во втором квартале замедлилось и составило 0,1% год к году. Дефлятор ВВП во втором квартале составил 40,1%.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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

## ОПЕРАЦИИ НБУ

16 сентября НБУ выделил одному банку кредит на сумму 75 млн грн для поддержки ликвидности на срок 89 дней под 27% годовых. Кроме того, каждый день в течение недели одному банку выделялся кредит овернайт в сумме 24 млн грн под 29% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 61,7 млрд грн против 56,1 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 35,7 млрд грн. К концу прошлой недели объем депозитных сертификатов в обороте достиг наибольшего уровня с начала года.

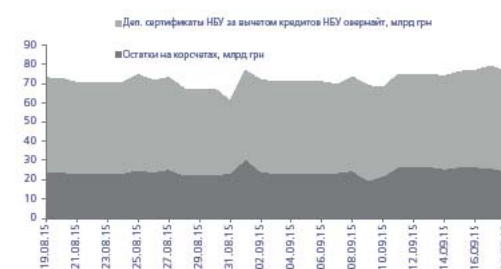
Благодаря увеличению объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, общий уровень ликвидности банковской системы увеличился и достиг наивысшего уровня с начала года.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в августе, % год к году	-5,8
Изменение ВВП во втором квартале, % год к году	-14,6

Источник: Государственная служба статистики

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе прервал свой рост и ушел в красную зону. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю потерял 3,9%, закрывшись в пятницу 18 сентября на отметке 950,01 пункта. Ускоренное падение индексов в начале недели было связано с экспирацией срочных контрактов на Украинской бирже.

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.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

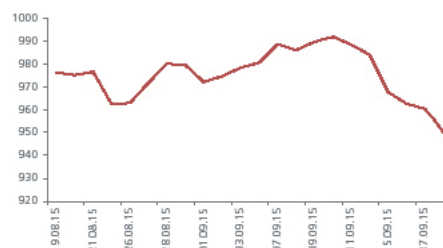
На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 14 сентября – 21,80/22,10 грн/долл. США, во вторник 15 сентября – 21,90/22,15 грн/долл. США, в среду 16 сентября – 21,70/22,00 грн/долл. США, в четверг 17 сентября – 21,50/21,80 грн/долл. США, в пятницу 18 сентября – 21,45/21,85 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 17 сентября: более 0,302 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,240 млрд долл. США. В четверг и пятницу НБУ проводил аукционы по покупке долларов США, цены отсечения были следующими: в четверг 21,70 грн/долл. США, в пятницу 21,85 грн/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.

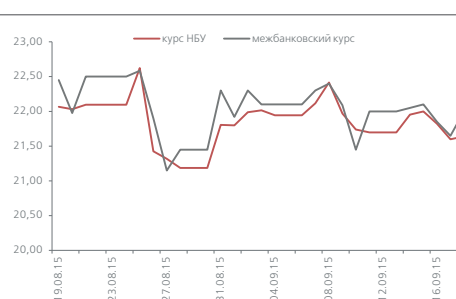
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в большую часть недели составлял 26 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 18 сентября остатки составляли 24,5 млрд грн.

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

## ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-14,6 (I квартал)
Промышленное производство, %	-10,7	-5,8 (август)
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