

# Обзор финансовых рынков

11 января 2016 г.

## Обвал в новом году

### МИРОВОЙ РЫНОК

Первая торговая неделя 2016 года ознаменовалась грандиозным обвалом на мировых финансовых рынках. Продолжение падения цен на нефть, сообщение КНДР об успешном испытании водородной бомбы и паника на китайском фондовом рынке стали основными факторами, которые способствовали уверенной победе «медведей».

Падение цен на нефть не остановилось в новом году. Рост напряжения между Саудовской Аравией и Ираном не препятствовал падению цен. Трейдеры более склонны обращать внимание на слабые макроэкономические показатели и высокие запасы нефти в США.

Китайский фондовый рынок начал новый год впечатляющим обвалом. В понедельник 4 января было зафиксировано самое значительное падение китайского рынка за три месяца. Инвесторы были разочарованы слабым показателем официального индекса менеджеров закупок (PMI) перерабатывающей промышленности Китая, который указал на сокращение деловой активности и объемов производства. Правительство Китая прибегло к регуляторным механизмам для устранения паники, однако эти меры имели довольно слабое воздействие.

По мере усиления паники на рынках единая европейская валюта девальвировала относительно доллара США, просев во вторник до уровня 1,0746 долл. США/евро. Однако к концу недели ситуация стабилизировалась и курс вернулся к отметкам, наблюдаемым на конец 2015 года. В пятницу 8 января торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0929 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1922,0	-6,0%	-6,1%	-6,0%
FTSE 100 (ВБ)	5912,4	-5,3%	-3,5%	-5,3%
MSCI (Вост. Евр.)	105,1	-4,8%	-5,9%	-4,8%
UX Index	678,03	-1,1%	-3,5%	-1,1%
RTS (Россия)	736,8	-2,7%	-7,0%	-2,7%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	180,5	-0,6%	-2,7%	-0,6%
Сталь, долл./т	248,0	0,0%	-8,1%	-2,0%
Нефть, долл./барр.	33,6	-10,0%	-16,4%	-10,0%
Золото, долл./унц.	1103,8	4,1%	2,9%	4,0%

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

Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в декабре увеличились на 0,7%. Годовая инфляция в 2015 году составила 43,3%.

По итогам года цены на продукты питания увеличились на 41,5%. Плата за жилье и коммунальные услуги возросла в два раза. Цены на одежду и обувь выросли на 35%. Основными факторами инфляции в 2016 году стало уменьшение предложения вследствие падения производства и девальвация национальной валюты, которая привела к росту стоимости импортных товаров и составляющих.

Цены производителей в декабре увеличились на 0,3%, по итогам 2015 года инфляция составила 25,4%. В 2016 году цены в добывающей промышленности увеличились на 17,6%, цены в перерабатывающей промышленности – на 23,8%, а цены в поставке электроэнергии, газа и пара – на 33,2%.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

В течение двух рабочих дней прошлой недели путем размещения депозитных сертификатов Нацбанк привлек 61,9 млрд грн. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 33,7 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе составила 21,22% годовых.

Общий уровень ликвидности банковской системы оставался на максимуме, достигнутом в конце 2015 года. В связи с переходом года остатка на корсчета банков значительно выросли, однако в начале прошлой недели вернулись на привычный уровень. По сравнению с состоянием на середину 2015 года объем депозитных сертификатов, находящихся в обороте, увеличился вдвое.

### РЫНОК АКЦИЙ

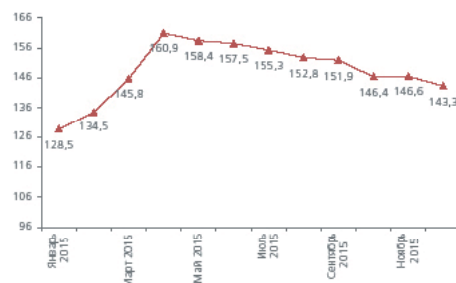
Обвал на мировых финансовых рынках значительно не отразился на рынке украинских акций, поскольку в новом году фондовый рынок Украины работал только 5 и 6 января. Индекс Украинской биржи (УБ) в течение двух торговых дней потерял 1,1% и закрылся в среду 6 января на отметке 678,03 пункта.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанковский валютный рынок работал 5 и 6 января. В эти дни торги проходили в следующих диапазонах: 23,90/24,05 грн/долл. США и 23,30/23,45 грн/долл. США соответственно. Объем продажи валюты за два дня составил 0,4 млрд долл. США.

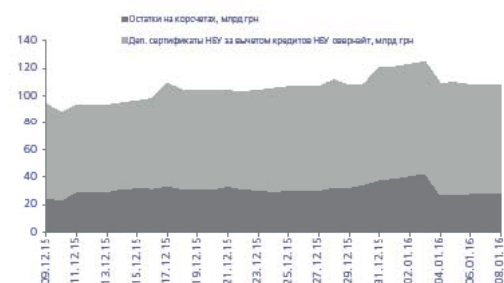
6 января Нацбанк купил у участников рынка 42,1 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки составил 23,5639 грн/долл. США.

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



Источник: Государственная служба статистики

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



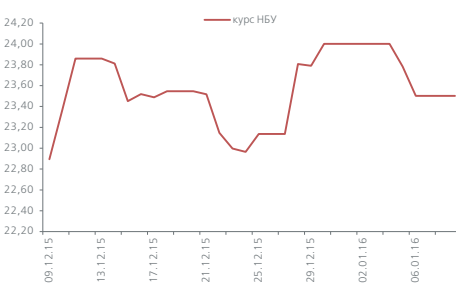
Источник: НБУ

### ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

### ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

### **МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**

5-6 января кредиты овернайт выдавались под 18-19% годовых, недельные ресурсы стоили 19-20%, а месячные – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков составлял 28 млрд грн.

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-7,2 (III квартал)
Промышленное производство, %	-10,7	-4,9 (ноябрь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3 (декабрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4 (декабрь)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-5,4	-1,4 (январь-ноябрь)
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 (январь-декабрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00 (конец декабря)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-3,2 (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.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