

# Обзор финансовых рынков

01 февраля 2016 г.

## ФРС смягчается

### МИРОВОЙ РЫНОК

В последнюю неделю января мировые финансовые рынки показали рост, однако по итогу первого месяца года остались в убытке.

Цена на нефть, которая продолжала расти в течение недели, подпитывала бычьи настроения на рынках. Инвесторы ожидали решения заседания Федеральной резервной системы (ФРС), которое прошло 26-27 января. Разлад, произошедший на финансовых рынках со времени решения ФРС о повышении ставки, должен был заставить регулятора смягчить позицию по поводу дальнейшего ужесточения политики.

Решение центробанка совпало с ожиданиями прогнозистов и участников рынка. ФРС оставила процентную ставку по федеральным кредитным средствам (federal funds rate) в целевом диапазоне 0,25-0,50% годовых. Вместе с тем Федрезерв дал сигнал о более медленном повышении ставок в дальнейшем, чем планировалось ранее. В декабре руководители ЦБ в среднем видели возможность четырех повышений ставок в 2016 году, каждый раз на 25 базисных пунктов. На данный момент прогнозисты склонны считать, что следующее повышение ставки произойдет не ранее сентября.

Общая оценка экономической ситуации в США ухудшилась, ФРС отмечает ослабление активности, несмотря на создание новых рабочих мест, и ожидает сохранения низких темпов инфляции. В целом, отчет «превзошел» ожидания рынков и оказался намного более «голубиным».

Курс евро по отношению к доллару в течение недели был достаточно волатильным, однако не выходил за рамки коридора значений, установившегося с начала года. В пятницу 29 января торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0834 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1940,2	1,7%	-6,0%	-5,1%
FTSE 100 (ВБ)	6083,8	3,1%	-3,0%	-2,5%
MSCI (Вост. Евр.)	107,8	7,6%	-2,5%	-2,3%
UX Index	651,95	-1,1%	-4,9%	-4,9%
RTS (Россия)	745,3	7,8%	-1,6%	-1,6%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	172,5	0,0%	-5,0%	-5,0%
Сталь, долл./т	248,0	0,0%	-2,0%	-2,0%
Нефть, долл./барр.	34,7	8,0%	-4,7%	-6,8%
Золото, долл./унц.	1117,6	1,8%	5,4%	5,3%

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

### Заработная плата

В декабре 2015 реальная заработная плата в Украине сократилась на 9,9% относительно декабря 2014 года, а по сравнению с ноябрем 2015 года увеличилась на 15,2%. Основными причинами сокращения реальной зарплаты являются сокращение экономики, а также высокая инфляция.

Средняя зарплата штатного работника в декабре 2015 года составляла 5230 грн против 4012 грн в декабре 2014 года.

Наиболее высокий уровень зарплаты зафиксирован в Киеве, Донецкой и Киевской областях, а самый низкий – в Черниговской, Тернопольской и Черновицкой областях.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

28 января НБУ выделил кредит овернайт одному банку на сумму 85 млн грн под 24% годовых. В течение прошлой недели путем размещения депозитных сертификатов Нацбанк привлек 78,2 млрд грн против 80,2 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 49,9 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе снизилась и составила 20,93% годовых против 21,13% неделей ранее.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе снизился как за счет уменьшения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и за счет сокращения остатков на корреспондентских счетах банков.

### РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе ушел в диссонанс с растущими западными рынками. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю потерял 1,1% и закрылся в пятницу 29 января на отметке 651,95 пункта.

Очевидно, участники рынка обеспокоены усилением девальвации национальной валюты, курс которой уже превысил курс, заложенный в бюджет страны на 2016 год.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

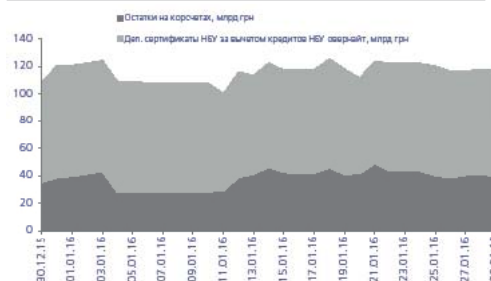
На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала девальвировать. Всю неделю во время торгов на межбанке курс пересекал отметку 25 грн/долл. США. Торги проходили в следующих диапазонах: в понедельник 25 января – 24,70/25,00 грн/долл. США, во вторник 26 января – 24,70/25,00 грн/долл. США, в среду 27 января – 24,70/25,00 грн/долл. США, в четверг 28 января – 25,00/25,30 грн/долл. США, в пятницу 29 января – 25,40/25,80 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 26 января: более 0,253 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,162 млрд долл. США.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в декабре, % год к году	-9,9

Источник: Государственная служба статистики

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,1 млрд долл. США против 1,2 млрд долл. США неделей ранее.

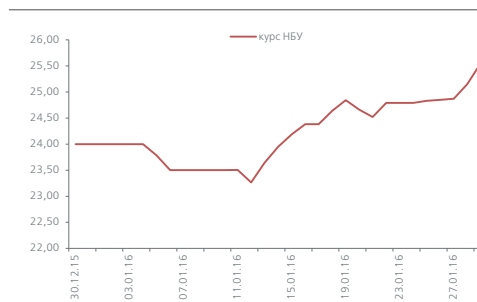
25 января Нацбанк провел аукцион по продаже валюты на сумму 19,1 млн долл. США, средневзвешенный курс продажи составил 24,82 грн/долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов на межбанковском валютном рынке увеличилась вследствие роста стоимости национальной валюты. Кредиты овернайт выдавались под 18,5-19,5%, недельные ресурсы стоили 19,5-21,5%, а месячные – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился и большую часть недели составлял 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 29 января остатки составляли 39,4 млрд грн.

### ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-7,2 (III квартал)
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4
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