

Обзор финансовых рынков

08 февраля 2016 г.

Возврат медведей

МИРОВОЙ РЫНОК

В первую неделю февраля мировые финансовые рынки снова ушли в минус. Отскок цен на нефть, произошедший во второй половине января, не привел к стабилизации цен на новом уровне. На прошлой неделе цены на нефть снова пошли вниз, что стало основным триггером для возвращения медвежьих настроений на рынки.

Экономическая статистика, вышедшая на прошлой неделе, также создала весьма благоприятный фон для игры на понижение. Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) в январе 2016 года повысился незначительно, до 48,2 пункта с 48 пунктов месяцем ранее, что оказалось на 0,4 пункта ниже прогноза аналитиков. Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в январе 2016 года показал еще худший результат, упав до 53,5 пункта с 55,8 пункта в декабре. Значение показателя стало минимальным с февраля 2014 года.

Курс евро к доллару США в на прошлой неделе вырос до максимума за три месяца. На валютном рынке усилилась уверенность, что Федеральная резервная система (ФРС) не станет повышать ключевую процентную ставку в 2016 году.

В то же время, заявления главы Европейского центрального банка (ЕЦБ) Марио Драги о возможности новых стимулов в еврозоне торговцам валютой не показались достаточно убедительными. Цены на сырьевых рынках продолжают снижаться, ослабляя инфляцию и тем самым снижают эффективность мер центральных банков, направленных на стимулирование экономики. В пятницу 5 февраля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1156 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1880,1	-3,1%	-5,5%	-8,0%
FTSE 100 (ВБ)	5848,1	-3,9%	-3,7%	-6,3%
MSCI (Вост. Евр.)	106,6	-1,1%	0,4%	-3,4%
UX Index	627,0	-3,8%	-7,5%	-8,6%
RTS (Россия)	725,9	-2,6%	-1,5%	-4,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	170,5	-1,2%	-5,5%	-6,1%
Сталь, долл./т	248,0	0,0%	0,0%	-2,0%
Нефть, долл./барр.	34,1	-2,0%	-0,5%	-8,6%
Золото, долл./унц.	1173,3	5,0%	7,2%	10,6%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

Дефицит текущего счета платежного баланса Украины в 2015 году сократился до 204 млн долл. США против 4,6 млрд долл. США в 2014 году. В 2015 году экспорт товаров и услуг сократился на 30,5%, а импорт – на 33,5%.

В декабре 2015 года темпы падения экспорта замедлились до 14,1%, а темпы падения импорта ускорились до 34%. Профицит счета текущих операций в декабре составил 418 млн долл. США.

Чистое кредитование внешнего мира (сумма счета текущих операций и счета операций с капиталом) по итогу 2015 года составило 361 млн долл. США.

Увеличение задолженности по финансовому счету составило 488 млн долл. США. Рост задолженности произошел за счет значительных внешних заимствований госсектора.

Объемы наличной валюты вне банковской системы в 2015 году сократились на 2,2 млрд долл. США по сравнению с ростом на 3,5 млрд долл. США в 2014 году.

Профицит сводного баланса в 2015 году составил 849 млн долл. США против дефицита 13,3 млрд долл. США. По состоянию на конец года международные резервы составили 13,3 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 471,7 млн грн и 431,3 млн долл. США путем размещения облигаций внутреннего займа.

Мы ожидаем, что активность на рынке внутренних заимствований будет расти. Участники рынка будут увеличивать сроки размещения свободной ликвидности. Однако вследствие малого размера рынка и высоких рисков стоимость заимствований будет оставаться высокой.

ОПЕРАЦИИ НБУ

1, 2, 3 февраля НБУ выделял кредиты овернайт одному банку на сумму 85 млн грн и 5 февраля на сумму 70 млн грн под 24% годовых. В течение прошлой недели путем размещения депозитных сертификатов Нацбанк привлек 89,3 млрд грн против 78,2 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 55,1 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе снизилась и составила 20,59% годовых против 20,93% неделей ранее.

5 февраля НБУ объявил, что со следующей недели он прекращает тендеры по размещению трехмесячных депозитных сертификатов. Решение Нацбанка связано с возвращением Минфина на внутренний рынок государственного долга.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился: снижение остатков на корсчетах

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в декабре, млн долл. США	418

Источник: НБУ

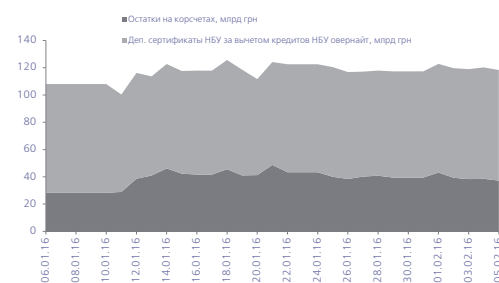
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
02 февр.	532 дн.	19,50%	5/3	100,7
02 февр.	728 дн.	7,90%	5/3	431,3*
03 февр.	706 дн.	19,70%	8/4	371,0

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

было скомпенсировано увеличением объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе продолжил падение. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю потерял 3,8% и закрылся в пятницу 5 февраля на отметке 626,97 пункта.

Помимо негативного внешнего фона на настроения инвесторов повлиял скандал, разгоревшийся в украинском политикуме. 3 февраля министр экономического развития и торговли Айварас Абромавичус подал в отставку, обвинив наивысшие лица государства в коррупции и саботаже реформ.

ИНДЕКС УБ



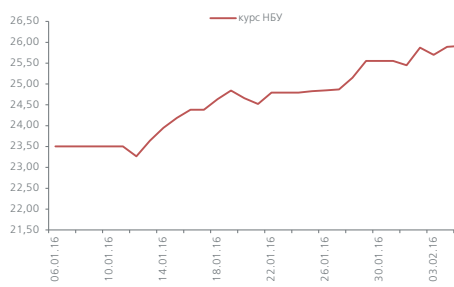
Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала девальвировать. Всю неделю торги на межбанке проходили по курсу выше 25 грн/долл. США. Торги проходили в следующих диапазонах: в понедельник 1 февраля – 25,40/25,70 грн/долл. США, во вторник 2 февраля – 25,80/26,00 грн/долл. США, в среду 3 февраля – 25,60/25,80 грн/долл. США, в четверг 4 февраля – 25,85/26,00 грн/долл. США, в пятницу 5 февраля – 25,87/26,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 4 февраля: более 0,317 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,204 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США против 1,1 млрд долл. США неделей ранее. 5 февраля Нацбанк провел аукцион по продаже валюты. Участники рынка купили 22,0 млн долл. США, средневзвешенный курс продажи составил 24,89 грн/долл. США.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов на межбанковском валютном рынке существенно не изменилась и оставалась высокой. Кредиты овернайт выдавались под 18,5-19,5%, недельные ресурсы стоили 19-20%, а месячные – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе продолжал снижаться и не превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 5 февраля остатки составляли 37,2 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-7,2 (III квартал)	
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4	
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,2	
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	25,56 (конец января)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	24,26 (январь)
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

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

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