

Обзор финансовых рынков

15 февраля 2016 г.

Обвал продолжается

МИРОВОЙ РЫНОК

Обвал рынков продолжился на прошлой неделе. Падение цен на нефть не остановилось, и задавало тон пессимистическим настроениям по всему миру.

По итогу недели потери европейских торговцев оказались более значительными, чем потери их американских коллег. Экономические показатели европейских стран по-прежнему слабы. Объем промышленного производства в Германии в декабре 2015 года снизился на 1,2% по сравнению с ноябрем, тогда как прогнозисты ожидали роста на 0,5%. Промпроизводство в Великобритании в четвертом квартале 2015 года снизилось на 0,5%, что является самым существенным сокращением почти за три года.

Доклад главы Федеральной резервной системы США Джанет Йеллен в Конгрессе США в среду 10 февраля содержал сигналы об ослаблении роста экономики и финансовой конъюнктуры. Глава ФРС дала понять, что центробанк готов отложить следующее повышение ключевой ставки, если спад на мировых рынках продолжится. Однако ни заявления Йеллен, ни слова заместителя министра финансов Японии Масатсугу Асакавы о готовности правительства страны к расширению стимулов, не смогли успокоить инвесторов.

На фоне обвала фондовых рынков и продолжающегося спада цен на нефть, инвесторы увеличили спрос на золото. На прошлой неделе его цена увеличилась на 5,5% и поднялась на максимальный уровень с мая прошлого года.

Ослабление экономического роста США, отмеченное в выступлении главы ФРС, послужило основным фактором ослабления доллара США относительно единой европейской валюты. В пятницу 12 февраля торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1258 долл. США/евро, что вернуло курс к значениям, наблюдаемым в октябре прошлого года.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1864,8	-0,8%	-1,3%	-8,8%
FTSE 100 (ВБ)	5707,6	-2,4%	-4,3%	-8,6%
MSCI (Вост. Евр.)	102,0	-4,3%	0,0%	-7,5%
UX Index	622,57	-0,7%	-8,6%	-9,2%
RTS (Россия)	689,9	-5,0%	-0,5%	-8,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	171,0	0,3%	-0,9%	-5,8%
Сталь, долл./т	248,0	0,0%	0,0%	-2,0%
Нефть, долл./барр.	33,4	-2,1%	10,1%	-10,5%
Золото, долл./унц.	1237,7	5,5%	13,2%	16,7%

Источник: Thomson Reuters

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 январе увеличились на 0,9%, а в годовом измерении инфляция замедлилась до 40,3%.

Основным фактором инфляции стал рост цен на продукты питания на 2,2% за месяц. Рост цен на продовольствие произошел преимущественно вследствие сезонного уменьшения предложения. В наибольшей степени выросли цены на фрукты (9,6%) и овощи (9,1%). В то же время было зафиксировано снижение цен на одежду и обувь на 4,4%.

Цены производителей в январе снизились на 1,1%, а годовая инфляция замедлилась до 21,2%. Цены в добывающей промышленности снизились на 3,7% за счет снижения цен в добыче сырой нефти и газа и добыче медных руд. Цены в поставке электроэнергии, газа и пара снизились на 3,4% за счет снижения тарифа на электроэнергию.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 556,7 млн грн путем размещения облигаций внутреннего займа. Средневзвешенная доходность размещенных полугодовых облигаций не изменилась и составила 19,5% годовых.

Участники рынка были заинтересованы в приобретении ОВГЗ с более длинным сроком обращения. От размещения трехлетних гривневых облигаций было привлечено 463,7 млн грн, а средневзвешенная доходность составил 19,95%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 16 февраля. Участникам рынка будут предложены пять видов гривневых облигаций со сроком обращения от 3 до 18 месяцев.

ОПЕРАЦИИ НБУ

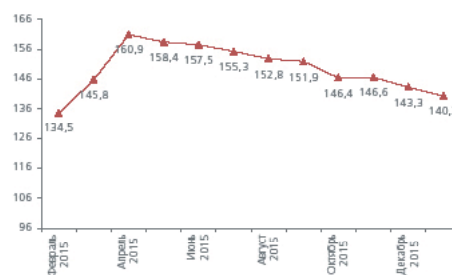
В течение прошлой недели НБУ ежедневно выделял одному банку кредит овернайт для поддержки ликвидности. Общая сумма выделенных за неделю кредитов составила 865 млн грн.

В течение прошлой недели путем размещения депозитных сертификатов Нацбанк привлек 69,8 млрд грн против 89,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 44,6 млрд грн. Снижение привлеченной суммы было ожидаемым, так как с 5 февраля Нацбанк отменил выпуск трехмесячных сертификатов.

Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов на прошлой неделе снизилась и составила 20,40% годовых против 20,68% неделей ранее.

Общий уровень ликвидности банковской системы снизился к концу недели. Увеличение остатков на корреспондентских счетах банков, которое произошло в конце недели, не компенсировало сокращение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

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



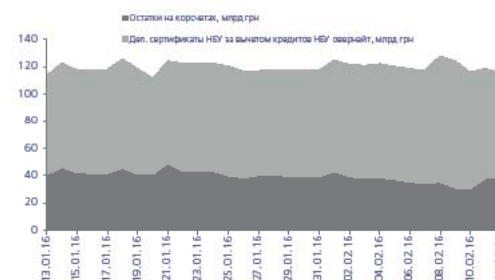
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
09 февр.	535 дн.	19,50%	2/2	93,0
10 февр.	1077 дн.	19,95%	6/5	463,7

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе продолжил падение. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю потерял 0,7% и закрылся в пятницу 12 февраля на отметке 622,57 пункта.

Негативный внешний фон и усиление политического кризиса в Украине, грозящее отсрочкой финансирования со стороны МВФ на неопределенный период, являются основными факторами нисходящего тренда на украинском рынке акций.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала девальвировать. К концу недели курс превысил отметку 26 грн/долл. США. Торги проходили в следующих диапазонах: в понедельник 8 февраля – 25,75/26,00 грн/долл. США, во вторник 9 февраля – 25,85/26,05 грн/долл. США, в среду 10 февраля – 25,90/26,00 грн/долл. США, в четверг 11 февраля – 26,00/26,15 грн/долл. США, в пятницу 12 февраля – 26,10/26,50 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 9 февраля: более 0,275 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,180 млрд долл. США.

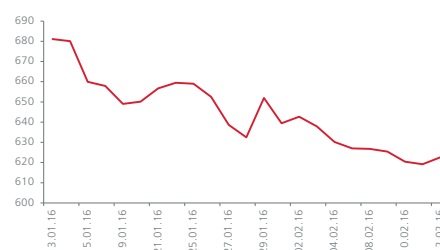
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США, что соответствовало объемам торгов неделей ранее. 10 и 12 февраля Нацбанк провел аукционы по продаже валюты. Общий объем проданной валюты составил 29,7 млн долл. США. Средневзвешенный курс продажи 10 февраля составил 25,92 грн/долл. США, а 12 февраля – 26,15 грн/долл. США.

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 19-20,5%, а месячные – 20-22%.

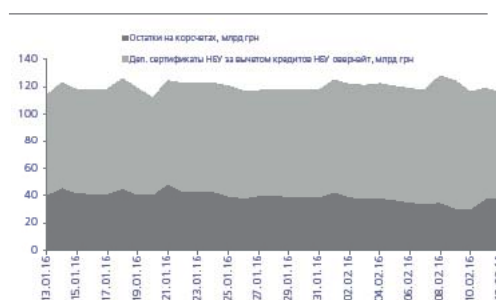
Средний за неделю объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился, однако по итогу дня остатки не опустились ниже 30 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 12 февраля остатки составляли 38,5 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

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	40,3 (январь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	21,2 (январь)
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