

Обзор финансовых рынков

22 февраля 2016 г.

ФРС и нефть меняют ситуацию на рынке

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе нисходящий тренд, царивший на фондовых площадках мира в течение нескольких недель, был наконец сломлен. На месячном отрезке индексы ушли в плюс, однако для восстановления потерь, понесенных с начала года, понадобится устойчивый рост в течение более долгого периода.

Обвал цен на нефть приостановился. Торговцы сырьевыми товарами пытаются понять, как повлияет на рынок соглашение между Россией, Саудовской Аравией, Катаром и Венесуэлой о замораживании уровня добычи нефти. Между тем, Иран не готов участвовать в соглашении и планирует вернуться к досанкционному уровню поставок сырья на мировой рынок, имея планы удвоить экспорт.

Основной импульс к росту рынка дал опубликованный в среду протокол заседания Федерального комитета по открытым рынкам США (FOMC) от 26-27 января. Руководители Федеральной резервной системы (ФРС) выражали обеспокоенность нестабильностью мировых рынков: ослаблением роста в Китае, низкими ценами на нефть и укреплением доллара. На этом фоне большинство из участников заседания согласилось с мыслью о том, что лучшим решением будет дождаться дополнительной информации о состоянии экономики, прежде чем переходить к дальнейшему повышению процентных ставок в 2016 году.

Положительный эффект от отказа ФРС от жесткой монетарной политики может продлиться еще некоторое время. Дальнейший рост рынков возможен, если стабилизируются цены на нефть.

Единая европейская валюта немного ослабела относительно доллара США доллара США в начале прошлой неделе, но в последствии курс оставался стабильным. Аналитики Bank of America Merrill Lynch (BofAML) повысили прогноз курса евро на конец текущего года до 1 долл. США/евро с ранее ожидавшихся 0,95 долл. США/евро. В пятницу 19 февраля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1132 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1917,8	2,8%	3,1%	-6,2%
FTSE 100 (ВБ)	5950,2	4,3%	4,9%	-4,7%
MSCI (Вост. Евр.)	106,5	4,4%	15,0%	-3,5%
UX Index	633,5	1,8%	-2,6%	-7,6%
RTS (Россия)	726,0	5,2%	15,5%	-4,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	170,5	-0,3%	-1,2%	-6,1%
Сталь, долл./т	248,0	0,0%	0,0%	-2,0%
Нефть, долл./барр.	33,0	-1,0%	18,4%	-11,5%
Золото, долл./унц.	1227,8	-0,8%	11,6%	15,7%

Источник: Thomson Reuters

МАКРОЭКОНОМИКА

ВВП

Согласно оперативной оценке Государственной службы статистики, ВВП Украины в четвертом квартале 2015 года сократился на 1,2% относительно четвертого квартала 2014 года.

По сравнению с предыдущим кварталом ВВП в четвертом квартале увеличился на 1,5% (с учетом сезонного фактора). Таким образом, впервые за последние два года ВВП показал рост по отношению к предыдущему кварталу в течение двух кварталов подряд.

Розничная торговля

Темпы сокращения оборота розничной торговли замедлились. В январе 2016 года оборот розничной торговли в реальном измерении сократился на 1,4% по сравнению с январем 2015 года.

По результатам 2015 года розничный оборот в реальном измерении сократился на 20,7%. Основными причинами сокращения торговли стало падение доходов населения и высокая инфляция.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 598,5 млн грн путем размещения облигаций внутреннего займа 16 февраля. На покупку полугодовых облигаций была подана и удовлетворена одна заявка. По сравнению с предыдущей неделей доходность полугодовых размещаемых облигаций не изменилась.

17 февраля два участника подали заявки на приобретение двухлетних облигаций. Минимальный уровень запрашиваемой доходности составлял 19,8%, однако Минфин не удовлетворил заявки на покупку указанных облигаций.

ОПЕРАЦИИ НБУ

В течение прошлой недели НБУ ежедневно выделял одному банку кредит овернайт для поддержки ликвидности. Общая сумма выделенных за неделю кредитов составила 965 млн грн. Процентная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составляла 24%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 66,6 млрд грн против 69,8 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 29,5 млрд грн.

Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов на прошлой неделе снизилась и составила 20,10% годовых против 20,47% неделей ранее.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой недели был наивысшим с начала текущего года. Произошел рост остатков на корреспондентских счетах банков и объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение ВВП в четвертом квартале 2015 года (оперативная оценка), % год к году	-1,2
Изменение реального оборота розничной торговли в январе, % год к году	-1,4

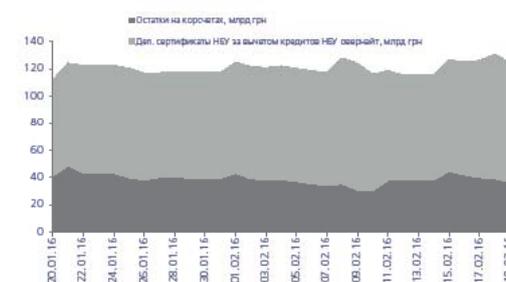
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
16 февр.	528 дн.	19,50%	1/1	598,5

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Нисходящая тенденция на рынке украинских акций на прошлой неделе была сломлена. Индекс Украинской биржи по итогам недели вырос на 1,8%, закрывшись в пятницу 19 февраля на отметке 633,53 пункта.

Рост рынка был преимущественно обусловлен позитивным внешним фоном. Политическая ситуация в украинском политикуме по-прежнему далека от стабилизации, однако на прошлой неделе украинский парламент принял пакет так называемых «безвизовых законов», необходимых для получения Украиной безвизового режима с ЕС.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала девальвировать. Курс превысил отметку 27,00 грн/долл. США. Торги проходили в следующих диапазонах: в понедельник 15 февраля – 26,75/27,05 грн/долл. США, во вторник 16 февраля – 26,70/27,30 грн/долл. США, в среду 17 февраля – 26,70/27,10 грн/долл. США, в четверг 18 февраля – 26,10/26,80 грн/долл. США, в пятницу 19 февраля – 26,80/27,10 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 18 февраля: более 0,3 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,232 млрд долл. США.

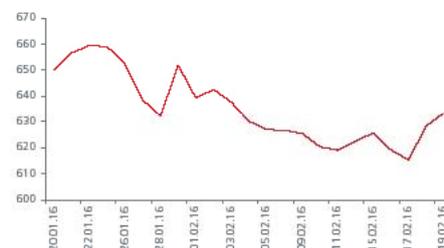
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США, что соответствовало объемам торгов неделей ранее. 15, 16 и 18 февраля Нацбанк провел аукционы по продаже валюты. Общий объем проданной валюты составил 91,2 млн долл. США. Средневзвешенный курс продажи 15 февраля составил 26,84 грн/долл. США, 16 февраля – 27,05 грн/долл. США, 18 февраля – 26,46 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели стоимость кредитов овернайт возросла до 19,00-19,75%. Стоимость недельных ресурсов составляла 19-20%, а месячные – 20-22%.

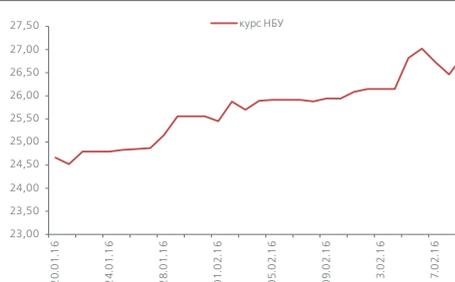
Средний за неделю объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и с понедельника по среду превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 19 февраля остатки составляли 36,9 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-1,2 (IV 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	24,26 (январь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	25,56 (конец января)
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