

Обзор финансовых рынков

14 марта 2016 г.

ЕЦБ дает дополнительный импульс

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на финансовых рынках мира сохранялись преимущественно позитивные настроения. Американский индекс S&P 500 за неделю подрос еще на 1,1%, показывая прирост более 9% на месячном отрезке. Британский индекс FTSE 100 приостановил свой стремительный рост и ушел в боковой тренд.

Основным фактором позитивных настроений на рынках является рост цен на нефть. Международное энергетическое агентство (МЭА) считает вероятным, что дно нефтяных цен уже пройдено, и видит сигналы восстановления баланса на рынке.

Важным событием прошлой недели также стало решение Европейского центрального банка (ЕЦБ) от 10 марта расширить программу количественного смягчения (QE) и снизить ставки по депозитам. Решение ЕЦБ превзошло ожидания рынка, так как было объявлено о снижении всех трех процентных ставок и увеличении объема ежемесячного выкупа активов в рамках программы количественного смягчения (QE) с 60 млрд евро до 80 млрд евро. Европейский центральный банк прогнозирует умеренный рост цен в ближайшие три года, постепенное снижение уровня безработицы в еврозоне и стабилизацию курса евро.

Решение ЕЦБ было также основным фактором, определяющим курс евро относительно доллара США на прошлой неделе. С начала недели единая европейская валюта дешевела в ожидании заседания ЕЦБ. Однако в четверг евро подскочил к доллару на 1,6% после заявления главы Европейского центрального банка (ЕЦБ) Марио Драги о том, что он не видит причин для дальнейшего снижения ставок в еврозоне при существующих условиях. В пятницу 11 марта торги по паре евро доллар закрылись на отметке 1,1150 евро/долл. США.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2022,2	1,1%	9,2%	-1,1%
FTSE 100 (ВБ)	6139,8	-1,0%	8,2%	-1,6%
MSCI (Вост. Евр.)	120,3	3,1%	17,4%	9,0%
UX Index	674,35	10,9%	8,7%	-1,7%
RTS (Россия)	845,6	3,3%	21,4%	11,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	168,5	0,0%	-1,5%	-7,2%
Сталь, долл./т	248,0	0,0%	0,0%	-2,0%
Нефть, долл./барр.	40,4	4,3%	31,0%	8,3%
Золото, долл./унц.	1248,1	-0,9%	4,3%	17,6%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

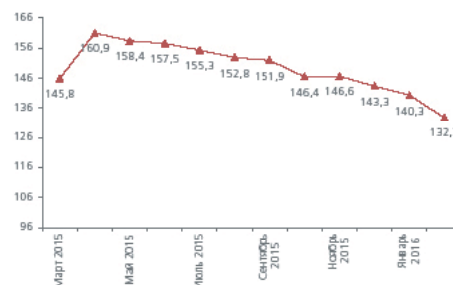
Инфляция

Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в феврале сократились на 0,4%, а в годовом измерении инфляция замедлилась до 32,7%.

Основным фактором дефляции стало снижение цен на продукты питания, табачные изделия, одежду и обувь. В то же время, цены на жилье и коммунальные услуги в феврале увеличились на 0,3%, а по сравнению с февралем 2015 года цены на жилье и коммунальные услуги увеличились вдвое.

Цены производителей в феврале увеличились на 1,5%, однако годовая инфляция замедлилась до 17,4%. В наибольшей степени выросли цены в добывающей промышленности – 6,4%. В частности, цены в добыче каменного угля подскочили на 17,2%.

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



Источник: Государственная служба статистики

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфину не удалось привлечь в госбюджет средства путем размещения облигаций государственного займа. 9 марта была подана одна заявка на покупку двухлетних гривневых ОВГЗ. Минфин не удовлетворил заявку, вероятно посчитав, что запрашиваемая доходность 19,80% слишком высока.

ОПЕРАЦИИ НБУ

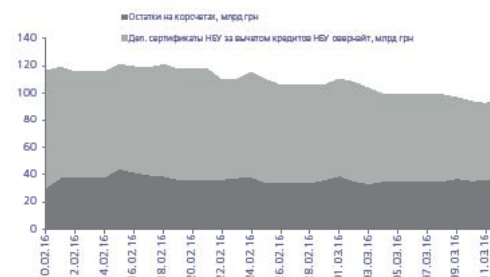
9 марта Нацбанк выделил двум банкам кредиты для поддержки ликвидности в сумме 469 млн грн на срок 42 дня. Средневзвешенная ставка кредитов составила под 22,55% годовых. Дважды ранее кредит рефинансирования выделялся под 22% на 89 дней. Кроме того, 9 марта один банк получил кредит овернайт в сумме 1,5 млрд грн под 24% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов за четыре рабочих дня прошлой недели Нацбанк привлек 38,8 млрд грн. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 21,9 млрд грн.

Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов на прошлой неделе составила 20,32%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе снизился за счет сокращения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



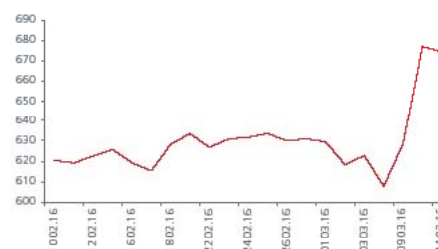
Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе ушел резко вверх. За три торговых дня прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 10,9%, закрывшись в пятницу 11 марта на отметке 674,35 пункта.

9 марта инвестиционная группа «Универ Капитал» завершила процесс выкупа у «Московской биржи» 23% акций ПАО «Украинская биржа». Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины (НКЦБФР) в конце декабря 2015 года предоставила

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

британской компании Teta Partners Ltd, аффилированной с группой «Универ Капитал», разрешение на приобретение опосредованного существенного участия в УБ. Помимо этого, НКЦБФР в начале января предоставила ООО «Драгон Капитал» разрешение на покупку 4,997 тыс. акций УБ (19,988% ценных бумаг). Соответствующая сделка была завершена в начале февраля 2016 года.

Таким образом, «Московская биржа» полностью вышла из капитала «Украинской биржи».

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогу прошлой недели курс гривни к доллару США укрепился. В среду 9 марта межбанк торговался в диапазоне 26,10/26,40 грн/долл. США, в четверг 10 марта – 25,40/25,80 грн/долл. США, в пятницу 11 марта – 25,50/25,95 грн/долл. США, в субботу 12 марта – 25,90/26,30 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 11 марта: более 0,45 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,32 млрд долл. США.

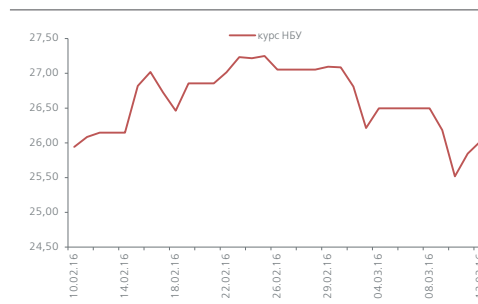
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,3 млрд долл. США. 10 марта Нацбанк провел аукцион по покупке валюты, в результате которого участники рынка продали 55,1 млн долл. США по средневзвешенному курсу 25,23 грн/долл. США. 12 марта Нацбанк выступил уже как продавец валюты, удовлетворив заявки участников рынка на покупку 11,4 млн долл. США по средневзвешенному курсу 26,04 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов овернайт и недельных кредитов составляла до 20-21%, а месячных – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе колебался в диапазоне 35-39 млрд грн. По состоянию на утро субботы 12 марта остатки составляли 39,2 млрд грн.

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	-1,7 (январь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	32,7 (февраль)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	17,4 (февраль)
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	25,50 (январь-февраль)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	27,09 (конец февраля)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	3,1 (январь)

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