

# Обзор финансовых рынков

21 марта 2016 г.

## Отыгранные потери

### МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые площадки мира прожили еще одну неделю роста. По итогам недели американский индекс S&P 500 превзошел значение, зафиксированное на начало 2016 года, а британский индекс FTSE 100 вплотную приблизился к стартовой отметке года. Фактор растущей цены на нефть сохранялся и по-прежнему играл роль основного ориентира для инвесторов.

15-16 марта Федеральная резервная система США (ФРС) провела свое очередное заседание. Американский центробанк ожидаемо сохранил ставку в прежнем диапазоне 0,25-0,5%. Теперь руководители ФРС ожидают двух повышений ставок в 2016 году, тогда как еще в декабре рассчитывали на четыре. Более медленное повышение ставок, по мнению Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC), лучше способствует достижению намеченных целей в экономике. Макроэкономические прогнозы для США слабо изменились по сравнению с декабрем, несмотря на то, что Федрезерв по итогам прошедшего заседания ухудшил медианную оценку темпов роста американской экономики в текущем году до 2,2% с прогнозировавшихся ранее 2,4%, на 2017 год - до 2,1% с 2,2%.

Экономическая статистика США не дает четкой картины, позволяющей сказать, что экономика страны достаточно сильна для того, чтобы дать ФРС основания повысить ставки уже в апреле. Розничные продажи в США в феврале 2016 года уменьшились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс потребительского доверия в США в феврале упал до минимального уровня с октября прошлого года – 90 пунктов по сравнению с 91,7 пункта в феврале.

По итогам прошлой недели единая европейская валюта укрепилась относительно доллара США. Ослабление американской валюты связано с пересмотром ожиданий на повышение базовой процентной ставки в США. В пятницу 18 марта торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1267 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2049,6	1,4%	6,4%	0,3%
FTSE 100 (ВБ)	6189,6	0,8%	2,6%	-0,8%
MSCI (Вост. Евр.)	126,6	5,3%	17,3%	14,7%
UX Index	633,5	-6,1%	2,9%	-7,6%
RTS (Россия)	885,1	4,7%	20,3%	16,9%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	160,5	-0,3%	-5,9%	-11,6%
Сталь, долл./т	268,0	8,1%	8,1%	5,9%
Нефть, долл./барр.	41,2	2,0%	19,4%	10,5%
Золото, долл./унц.	1254,6	0,5%	3,8%	18,3%

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

### Платежный баланс

Дефицит текущего счета платежного баланса Украины в январе 2016 года составил 379 млн долл. США против дефицита 288 млн долл. США в январе 2015 года.

В январе 2016 года темпы падения экспорта товаров ускорились до 32,1%, а темпы падения импорта замедлились до 22,9%. В наибольшей степени снизился экспорт в Россию и Азию – почти в два раза. Экспорт в страны ЕС снизился на 7,6%. Удельный вес России в экспорте товаров в январе снизился до 6,6% с 8,6% в январе 2015 года, Азии – до 32,7% с 39,2%, а удельный вес ЕС вырос до 41,1% с 30,2%.

Чистое заимствование у внешнего мира (сумма счета текущих операций и счета операций с капиталом) по в январе а составило 380 млн долл. США.

Приток средств по финансовому счету составил 500 млн долл. США. Чистый приток средств по операциям частного сектора составил 479 млн долл. США.

Объемы наличной валюты вне банковской системы в январе увеличились на 107 млн долл. США.

Профицит сводного баланса в январе обеспечил рост международных резервов до 13,4 млрд долл. США, что обеспечивает финансирование импорта на протяжении 3,5 месяцев.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 164,4 млн грн путем размещения облигаций внутреннего займа 15 и 16 марта. Трехлетние ОВГЗ были размещены под 20%. Интерес участников рынка к покупке облигаций был невысоким.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

16 марта Нацбанк выделил одному банку кредит для поддержки ликвидности в сумме 253 млн грн на срок 13 дней под 22,01% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 55,8 млрд грн. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 30,2 млрд грн.

Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов не изменилась и составила 20,32%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился.

### РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе скорректировался после резкого роста, произошедшего неделей ранее. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 6,1%, закрывшись в пятницу 18 марта на отметке 633,52 пункта.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в январе, млн долл. США	-379

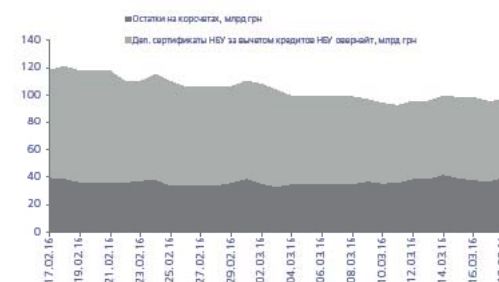
Источник: НБУ

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
15 марта	175 дн.	18,00%	3/1	36,8
15 марта	273 дн.	18,50%	1/1	31,1
15 марта	490 дн.	19,50%	1/1	10,3
16 марта	1042 дн.	20,00%	1/1	81,1

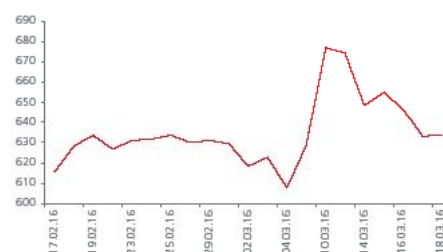
Источник: Министерство финансов Украины

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

Несмотря на резкое снижение, индекс сохраняет рост на месячном отрезке.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогу прошлой недели курс гривни к доллару США девальвировал. В понедельник 14 марта межбанк торговался в диапазоне 26,30/26,75 грн/долл. США, во вторник 15 марта – 26,70/27,00 грн/долл. США, в среду 16 марта – 26,70/27,00 грн/долл. США, в четверг 17 марта – 26,35/26,85 грн/долл. США, в пятницу 18 марта – 26,10/26,50 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 14 марта: более 0,328 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,219 млрд долл. США.

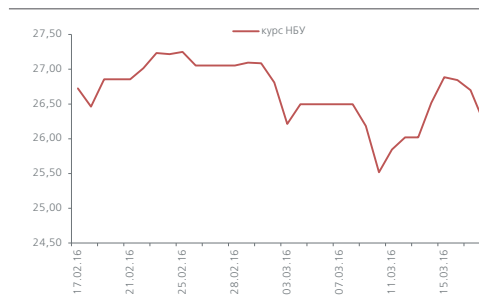
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,3 млрд долл. США. 14 и 15 марта Нацбанк провел аукционы по продаже валюты. 14 марта было продано 60 млн долл. США по средневзвешенному курсу 26,50 грн/долл. США, а 15 марта – 33,6 млн долл. США по средневзвешенному курсу 26,89 грн/долл. США. Благодаря интервенциям Нацбанку удалось погасить увеличенный спрос на валюту и в последующие дни недели курс на межбанке снизился.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов овернайт составляла до 20-21%, недельные ресурсы стоили 20,5-21,5%, а месячные – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и колебался в диапазоне 38-42 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 18 марта остатки составляли 40,0 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	-0,58 (январь)
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