

Обзор финансовых рынков

04 апреля 2016 г.

Новая высота

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие западные рынки вошли в фазу роста. Нефть продолжала дешеветь, однако в игру вошли новые факторы, которые пересилили привязку рынка к ценам на нефть. Американский индекс S&P 500 за прошлую неделю подрос на 1,8% и обновил максимум с начала года.

Трейдерам ожидали выступления главы Федеральной резервной системы (США) Дж. Йеллен в Экономическом клубе Нью-Йорка во вторник. Глава центробанка дала понять, что растущие глобальные экономические риски делают обоснованным осторожный подход Федеральной резервной к дальнейшему повышению ставки. Впервые за долгое время заявления Йеллен подтолкнули фондовые рынки вверх.

К концу недели оптимизм участников рынка несколько стих, поскольку новые данные по рынку труда оказались неожиданно хорошие. Число рабочих мест в экономике США в марте увеличилось на 215 тысяч вместо прогнозируемых 205 тысяч. Средняя почасовая оплата труда в США в прошлом месяце поднялась на 0,3% относительно февраля и на 2,3% по сравнению с мартом 2015 года. Аналитики прогнозировали повышение зарплат на 0,2% к предыдущему месяцу и на 2,2% в годовом выражении. Столь хорошие данные по рынку труда означают, что ФРС может вернуться к вопросу повышения ставок ранее, чем предполагалось по результатам выступления главы ФРС.

Единая европейская валюта укрепилась относительно доллара США по результатам прошлой недели. Заявления Дж. Йеллен о том, что американский центробанк не намерен спешить с дальнейшим подъемом процентных ставок способствовали снижению стоимости американского доллара. В пятницу 1 апреля торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1386 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2072,8	1,8%	4,3%	1,4%
FTSE 100 (ВБ)	6146,1	0,6%	0,0%	-1,5%
MSCI (Вост. Евр.)	124,3	2,3%	11,6%	12,6%
UX Index	556,59	1,7%	-10,0%	-18,8%
RTS (Россия)	862,0	0,0%	10,5%	13,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	164,5	1,2%	-2,4%	-9,4%
Сталь, долл./т	313,0	16,8%	26,2%	23,7%
Нефть, долл./барр.	38,7	-4,4%	4,7%	3,7%
Золото, долл./унц.	1222,1	0,5%	-1,4%	15,2%

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 феврале 2016 года составил 251 млн долл. США против дефицита 373 млн долл. США в феврале 2015 года.

По сравнению с январем 2016 года замедлились темпы падения как экспорта, так и импорта товаров. Экспорт товаров сократился на 12,0% год к году, а импорт – на 7,3%. В наибольшей степени сократился экспорт минеральных продуктов (в том числе руд), продукции химической промышленности, черных и цветных металлов. За первые два месяца года в наибольшей степени сократился экспорт в Азию (в 1,4 раза) и Россию (в 1,6 раза).

Чистое заимствование у внешнего мира (сумма счета текущих операций и счета операций с капиталом) по в феврале а составило 223 млн долл. США.

Приток средств по финансовому счету составил 149 млн долл. США. Объемы наличной валюты вне банковской системы в январе уменьшились на 218 млн долл. США. Чистый отток по операциям частного сектора составил 300 млн долл. США.

Дефицит сводного платежного баланса в феврале составил 743 млн долл. США, а по результату января-февраля профицит баланса составляет 46 млн долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе путем размещения облигаций внутреннего займа Минфин привлек в госбюджет 87,4 млн грн против 242,1 млн грн, привлеченных неделей ранее. Ставки доходности ОВГЗ не изменились. Интерес к покупке ОВГЗ на первичном рынке у участников рынка остается слабым.

ОПЕРАЦИИ НБУ

1 апреля выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 246 млн грн на срок 19 дней под 22,01% годовых. Ставка кредита на срок 13 дней, который был выделен двумя неделями ранее, также составляла 22,01%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 66,4 млрд грн против 59,4 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 37,1 млрд грн.

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

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе увеличился как за счет объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и благодаря росту остатков на корреспондентских счетах банков.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в феврале, млн долл. США	373

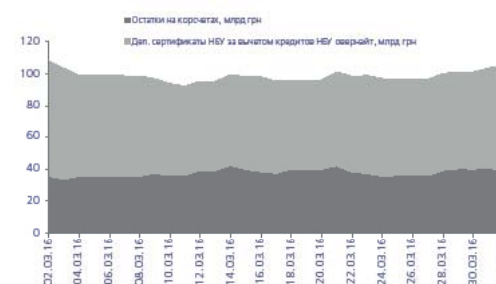
Источник: НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
29 марта	357 дн.	18,50%	2/1	42,3
29 марта	476 дн.	19,50%	1/1	20,0
30 марта	1028 дн.	20,00%	3/3	25,1

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций вырос после грандиозного обвала, произошедшего неделей ранее. Помимо технических факторов, восстановлению рынка способствовал благоприятный внешний фон.

По результату недели индекс Украинской биржи увеличился на 1,7%, закрывшись в пятницу 1 апреля на отметке 556,59 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанковский валютный рынок был волатилен, однако по итогу недели курс национальной валюты к доллару США существенно не изменился. В понедельник 28 марта межбанк торговался в диапазоне 26,05/26,45 грн/долл. США, во вторник 29 марта – 26,30/26,55 грн/долл. США, в среду 30 марта – 26,10/26,35 грн/долл. США, в четверг 31 марта – 26,15/26,35 грн/долл. США, в пятницу 1 апреля – 26,00/26,20 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 31 марта: более 0,256 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,186 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США, что соответствовало объему продаж неделей ранее. 29 марта Нацбанк провел аукцион по продаже валюты. Участники рынка купили 26,2 млн долл. США по средневзвешенному курсу 26,42 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость ресурсов на межбанковском рынке не изменилась. Стоимость кредитов овернайт составляла до 20-20,50%, недельные ресурсы стоили 20,5-21,5%, а месячные – 20-22%.

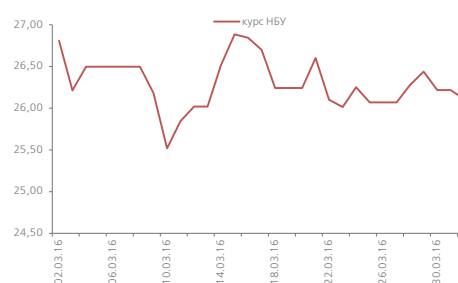
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и колебался в диапазоне 39-41 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 1 апреля остатки составляли 39,4 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4	7,6 (февраль)
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	-0,9 (январь-февраль)
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	25,81 (январь-март)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	26,22 (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