

Обзор финансовых рынков

11 апреля 2016 г.

В поисках курса

МИРОВОЙ РЫНОК

Рынки закончили прошлую неделю разнонаправленно. Похоже, что торговцы акциями прекращают смотреть на ценовую динамику нефти как на основной фактор для принятия решений. Больше внимания уделяется политике центробанков и экономическим показателям, на основании которых центробанки принимают свои решения.

По итогу прошлой недели цены на нефть снова взлетели вверх. Еще в начале недели мало кто мог прогнозировать столь стремительный восходящий тренд. Аналитики ожидали, что запасы нефти в США выросли на 2,85 млн баррелей и установили очередной рекорд за 80 лет. Однако оказалось, что запасы нефти в стране рухнули на 4,937 млн баррелей. Цены на нефть стали стремительно расти и быстро преодолели отметку 40 долл. США за баррель.

Американский фондовый рынок был достаточно волатилен всю неделю, однако быстрый рост цен на нефть во второй половине недели не привел к соответствующему росту фондовых индексов. По результату недели индекс S&P 500 потерял 1,2% и вернулся к значениям на начало 2016 года.

Стоимость единой европейской валюты относительно доллара в течение прошлой недели оставалась стабильной. В течение недели действовали как понижающие, так и повышающие факторы, которые уравновешивали друг друга. В пятницу 8 апреля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1399 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2047,6	-1,2%	2,9%	0,2%
FTSE 100 (ВБ)	6204,4	0,9%	0,9%	-0,6%
MSCI (Вост. Евр.)	125,6	1,0%	5,9%	13,8%
UX Index	580,96	4,4%	-7,6%	-15,3%
RTS (Россия)	879,1	2,0%	5,2%	16,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	166,5	1,2%	3,4%	-8,3%
Сталь, долл./т	323,0	3,2%	30,2%	27,7%
Нефть, долл./барр.	41,9	8,5%	2,1%	12,5%
Золото, долл./унц.	1240,0	1,5%	-1,0%	16,9%

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 марте увеличились на 1,0%, а в годовом измерении инфляция замедлилась до 20,9%.

Одежда и обувь в марте подорожали на 10,7%, что вероятно связано со сменой сезона и соответственным обновлением коллекции одежды у продавцов. Цены на жилье и коммунальные услуги увеличились на 2,9% преимущественно вследствие роста тарифа на электроэнергию на 25%.

Как и в феврале, цены на продукты питания сократились на 0,7%. В частности, было зафиксировано уменьшение цен на яйца, мясо, овощи и сахар.

Цены производителей в марте увеличились на 4%, однако годовая инфляция замедлилась до 16,1%. В наибольшей степени выросли цены в добывающей промышленности – на 7,7%. Рост мировых цен подтолкнул цены в добыче нефти и газа, а также металлических руд. В связи с увеличением тарифов на электроэнергию цены в поставке электроэнергии, газа и пара увеличились на 5,7%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Активность участников на первичном рынке ОВГЗ на прошлой неделе значительно увеличилась. Путем размещения облигаций внутреннего займа Минфин привлек в госбюджет 18,2 млрд грн против 87,4 млн грн, привлеченных неделей ранее. Высоким спросом пользовались двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США, на покупку которых было подано 15 заявок. За указанные облигации участники рынка заплатили 651,1 млн долл. США, средневзвешенная ставка составила 7,85%.

ОПЕРАЦИИ НБУ

6 апреля НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 194,5 млн грн на срок 21 день под 22,01% годовых. Ставка рефинансирования не изменилась.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 64,5 млрд грн против 66,4 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 36,8 млрд грн.

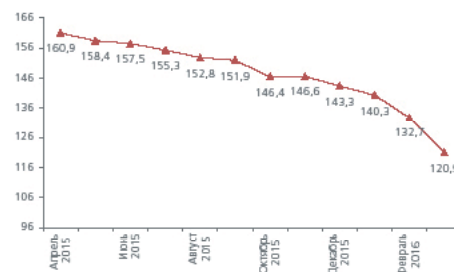
Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов составила 20,31% против 20,32% неделей ранее.

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

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций восстанавливается вторую неделю подряд. Внешний фон оставался преимущественно благоприятным. К тому

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



Источник: Государственная служба статистики

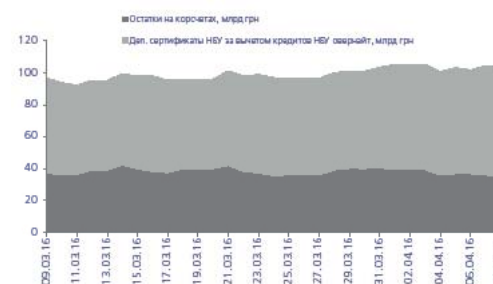
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
5 апреля	84 дн.	16,20%	4/3	578,4
5 апреля	154 дн.	17,90%	2/1	371,9
5 апреля	614 дн.	19,70%	3/3	360,0
5 апреля	721 дн.	7,85%	15/15	651,1*

*млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

же улучшилась ситуация на валютном рынке страны: предложение валюты увеличилось, что привело к небольшой ревальвации курса.

По результату недели индекс Украинской биржи увеличился на 4,4%, закрывшись в пятницу 8 апреля на отметке 580,96 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины ревальвировала, курс закрепился на отметке ниже 26 грн/долл. США. В понедельник 4 апреля межбанк торговался в диапазоне 25,85/26,25 грн/долл. США, во вторник 5 апреля – 25,90/26,15 грн/долл. США, в среду 6 апреля – 25,85/26,00 грн/долл. США, в четверг 7 апреля – 25,78/25,82 грн/долл. США, в пятницу 8 апреля – 25,55/25,75 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 7 апреля 0,345 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,266 млрд долл. США.

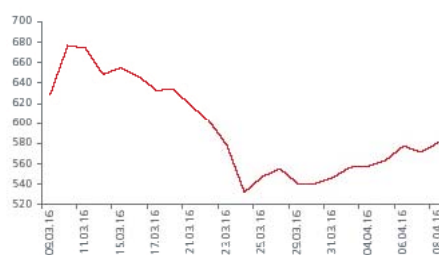
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,4 млрд долл. США против 1,2 млрд долл. США неделей ранее. 4, 5 и 6 апреля Нацбанк проводил аукционы по покупке валюты. Участники рынка продали Нацбанку 65,9 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки 4 апреля составлял 26,04 грн/долл. США, 5 апреля – 26,10 грн/долл. США, 6 апреля – 25,96 грн/долл. США. Кроме того, 7 апреля Нацбанк провел интервенцию по покупке валюты на межбанковском валютном рынке, курс покупки составил 25,80 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%.

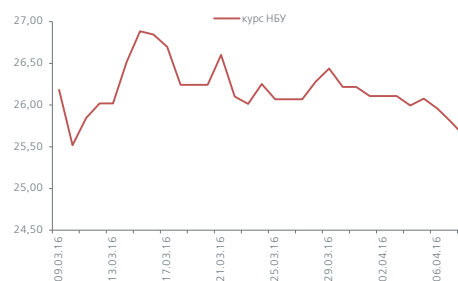
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе уменьшился и в среднем составлял 36 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 8 апреля остатки составляли 35,4 млрд грн.

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	20,9 (март)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	16,1 (март)
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 марта)
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