

Обзор финансовых рынков

18 апреля 2016 г.

Неделя позитива

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе финансовые рынки мира показали дружный рост. Инвесторы ожидали выхода финансовых показателей корпораций. Ожидания были хорошими, и фондовые индексы начали расти еще до того, как стали поступать первые показатели компаний.

Цены на нефть росли в течение недели и также способствовали усилению позитивных настроений торговцев ценными бумагами. Игроки нефтяного рынка питали оптимизм относительно встречи крупнейших стран-нефтепроизводителей, которая состоялась в Катаре в воскресенье 17 апреля. Некоторые страны-производители нефти надеялись, что участники встречи смогут договориться об ограничении производства нефти с целью стабилизации цен на рынке.

Данные по рынку труда США по-прежнему дают хорошие сигналы. Количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, уменьшилось до минимального уровня с декабря 1973 года. Тем не менее, другие экономические показатели не показывают однородную динамику. В частности, индекс потребительского доверия в США неожиданно упал в апреле до минимального уровня с сентября прошлого года. Объем промышленного производства в США в марте упал на 0,6% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как аналитики ожидали падения на 0,1%.

Доллар США значительно укрепился относительно единой европейской валюты. Ревальвации доллара способствовали хорошие данные по рынку труда. Торги по паре евро-доллар в пятницу 15 апреля закрылись на отметке 1,1280 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2080,7	1,6%	2,6%	1,8%
FTSE 100 (ВБ)	6343,8	2,2%	2,7%	1,6%
MSCI (Вост. Евр.)	127,4	1,5%	6,7%	15,5%
UX Index	605,38	4,2%	-6,4%	-11,7%
RTS (Россия)	905,1	3,0%	8,3%	19,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	165,5	-0,6%	3,1%	-8,8%
Сталь, долл./т	328,0	1,5%	22,4%	29,6%
Нефть, долл./барр.	43,1	2,8%	6,9%	15,6%
Золото, долл./унц.	1233,7	-0,5%	-2,3%	16,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

Согласно данным Государственной службы статистики, в первом квартале 2016 года сельскохозяйственное производство сократилось на 1,7% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

При этом падение производства в сельхозпредприятиях составило 1,4%, а в хозяйствах населения – 1,9%.

Финансовые результаты предприятий

По предварительным итогам, финансовый результат до налогообложения больших и средних предприятий Украины в 2015 году составил 230,6 млрд грн убытка против 389,1 млрд грн убытка в 2014 году.

Доля убыточных предприятий в 2015 году сократилась на 5,8 п.п. и составила 31,9%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Путем размещения облигаций внутреннего займа на прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 188,0 млн грн. Пять участников рынка подали заявки и приобрели облигации со сроком погашения в январе 2019 года. Годовая ставка доходности указанных облигаций составила 20%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по размещению ОВГЗ 19 апреля. К размещению будут предложены облигации пяти видов. Наибольший срок обращения предлагаемых облигаций – два года.

ОПЕРАЦИИ НБУ

13 апреля НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 274,0 млн грн на срок 14 дней под 22,01% годовых. Ставка рефинансирования не изменилась. Кроме того, 15 апреля один банк получил кредит овернайт в сумме 37,9 млн грн под 24% годовых. В последний раз кредит овернайт выделялся 9 марта под ту же процентную ставку.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 47,5 млрд грн против 64,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 22,6 млрд грн.

Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов снизилась и составила 20,18% против 20,32% неделей ранее.

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

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе продолжал восстанавливаться. Как и неделей ранее, основными факторами роста

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельхозпроизводства в первом квартале, % год к году	-1,7
Доля убыточных среди больших и средних предприятий в 2015 году, %	31,9%

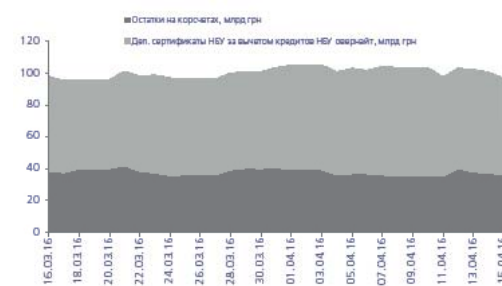
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
12 апреля	1015 дн.	20,00%	5/5	188,0

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

оставался благоприятный внешний фон и улучшение ситуации на валютном рынке страны.

По результату недели индекс Украинской биржи увеличился на 4,2%, закрывшись в пятницу 15 апреля на отметке 605,38 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала ревальвировать, курс закрепился ниже отметки 26 грн/долл. США. В понедельник 11 апреля межбанк торговался в диапазоне 25,55/25,60 грн/долл. США, во вторник 12 апреля – 25,40/25,47 грн/долл. США, в среду 13 апреля – 25,50/25,55 грн/долл. США, в четверг 14 апреля – 25,60/25,67 грн/долл. США, в пятницу 15 апреля – 25,40/25,50 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 15 апреля – 0,277 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,188 млрд долл. США.

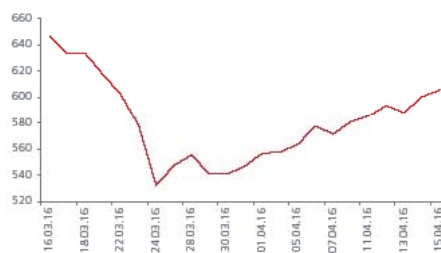
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США против 1,4 млрд долл. США неделей ранее. 13 и 15 апреля Нацбанк проводил аукционы по покупке валюты. Участники рынка продали Нацбанку 50,6 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки 13 апреля составлял 25,50 грн/долл. США, 15 апреля – 25,49 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%.

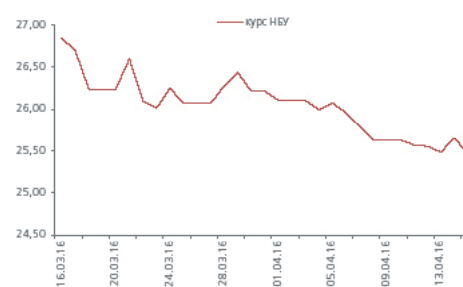
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и большую часть недели превышал 37 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 15 апреля остатки составляли 36,5 млрд грн.

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	6,1 (январь-февраль)

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