

Обзор финансовых рынков

25 апреля 2016 г.

Отрыв от нефти

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя показала, что рынки ценных бумаг становятся все менее зависимыми от динамики цен на нефть. Инвесторы более склонны принимать решения на основании данных о корпоративной отчетности и экономической статистике.

Несмотря на то, что встреча представителей нефтедобывающих стран, которая проходила в Дохе 17 апреля, закончилась провалом, цены на нефть на прошлой неделе совершили новый рывок. Участники рынка предпочли сконцентрироваться на данных о снижении производства в США и на прогнозах, что на рынке вскоре восстановится баланс спроса и предложения. Кроме того, некоторые исследователи полагают, что спрос на нефть может привести к новому суперциклу. В результате этих новостей цены на нефть приблизились к 5-месячному максимуму.

Столь стремительный рост цен на нефть не послужил катализатором для нового ралли на рынке ценных бумаг. Американский индекс S&P 500 по итогам недели вырос на 0,5%, а британский FTSE 100 снизился на 0,5%. Динамика ведущих рынков была относительно слабой, поскольку корпоративные новости и статистика не принесли каких-то особых неожиданностей.

По итогу недели стоимость доллара США относительно единой европейской валюты практически не изменилась. Попытки трейдеров ревальвировать евро не увенчались успехом. В пятницу 22 апреля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,23 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2091,6	0,5%	2,7%	2,3%
FTSE 100 (ВБ)	6310,4	-0,5%	1,8%	1,1%
MSCI (Вост. Евр.)	130,2	2,2%	5,5%	18,0%
UX Index	612,24	1,1%	5,9%	-10,7%
RTS (Россия)	931,5	2,9%	7,6%	23,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	167,0	0,3%	2,8%	-8,0%
Сталь, долл./т	348,0	6,1%	29,9%	37,5%
Нефть, долл./барр.	45,1	4,7%	11,5%	21,0%
Золото, долл./унц.	1231,9	-0,1%	1,0%	16,1%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

Промышленное производство в марте 2016 года увеличилось на 4,8% по сравнению с мартом 2015 года. Прирост промпроизводства фиксируется уже второй месяц подряд. По результатам первого квартала промышленный рост составил 3,7% год к году.

Промышленный рост связан в первую очередь с низкой сравнительной базой предыдущего года. Прирост зафиксирован в добывающей и перерабатывающей отраслях. Наивысшие темпы роста в марте были зафиксированы в добыче угля (25,9%), производстве кокса и продуктов нефтепереработки (26,6%), металлургии (19,1%) и машиностроении (8,7%).

По результатам первого квартала выросло производство всех промышленных групп товаров за исключением потребительских товаров длительного пользования. Наибольший прирост показало производство инвестиционных товаров – 6,3%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Путем размещения облигаций внутреннего займа на прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 1,3 млрд грн против 188,0 млн грн, привлеченный неделей ранее. Несмотря на высокий объем привлечений, круг участников аукционов был довольно узким.

Наибольшим спросом пользовались двухлетние ОВГЗ, которые были размещены под 19,7% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по размещению ОВГЗ 26 апреля. К размещению будут предложены облигации пяти видов. Наибольший срок обращения предлагаемых облигаций – три года.

В связи со снижением учетной ставки НБУ мы ожидаем, что Минфин будет играть на понижение доходности размещаемых ОВГЗ.

ОПЕРАЦИИ НБУ

20 апреля НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 799,0 млн грн на срок 28 дней под 22,02% годовых. Это наибольший кредит, выданный с начала текущего года. Кроме того, 18, 19 и 20 апреля Нацбанк выделял кредит овернайт одному банку в размере 19,4-19,5 млн долл. США под 24% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 55,8 млрд грн против 47,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 31,5 млрд грн.

Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (30-дневных) сертификатов снизилась и составила 19,99% против 20,18% неделей ранее.

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

21 апреля Правление Нацбанка Украины приняло решение о снижении учетной ставки до 19% годовых с 22 апреля 2016 года. Основ-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в марте, % год к году	4,8

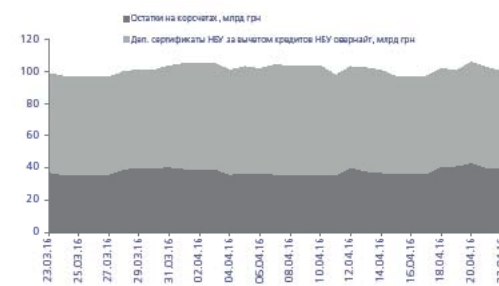
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
19 апреля	273 дн.	18,50%	1/1	498,1
19 апреля	728 дн.	19,70%	3/3	706,3
20 апреля	90 дн.	16,20%	1/1	288,5
20 апреля	174 дн.	17,90%	1/1	276,4

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

нием для снижения ставки стало замедление инфляции до 20,9% в годовом измерении. Базовая инфляция снизилась до 15%. Потребительская инфляция в первом квартале составляла 1,5%.

Снижение учетной ставки должно привести к уменьшению процентных ставок по кредитам рефинансирования и депозитным сертификатам.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций продолжает расти. Факторами роста на прошлой неделе были позитивный внешний фон, улучшение ситуации на валютном рынке страны, снижение учетной ставки НБУ.

По результату недели индекс Украинской биржи увеличился на 1,1%, закрывшись в пятницу 22 апреля на отметке 612,24 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала ревальвировать, курс закрепился ниже отметки 25,50 грн/долл. США. В понедельник 18 апреля межбанк торговался в диапазоне 25,35/25,55 грн/долл. США, во вторник 19 апреля – 25,35/25,50 грн/долл. США, в среду 20 апреля – 25,35/25,45 грн/долл. США, в четверг 21 апреля – 25,30/25,40 грн/долл. США, в пятницу 22 апреля – 25,30/25,37 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 апреля – 0,282 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,194 млрд долл. США.

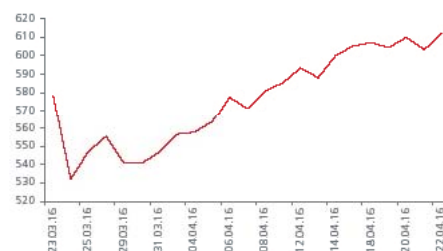
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,3 млрд долл. США против 1,2 млрд долл. США неделей ранее. 19-22 апреля Нацбанк ежедневно проводил аукционы по покупке валюты. Участники рынка продали Нацбанку 137,0 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки снизился с 25,46 грн/долл. США 19 апреля до 25,37 грн/долл. США 22 апреля.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели межбанковский кредитный рынок отреагировал на решение НБУ снизить учетную ставку с 20% до 19% годовых. Стоимость кредитов овернайт в пятницу 22 апреля снизилась до 18-19,5%, недельные ресурсы стоили 19,5-20,5%, а месячные – 20-21%.

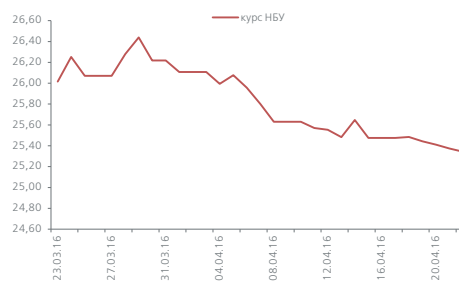
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и большую часть недели превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 22 апреля остатки составляли 40,2 млрд грн.

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	4,8 (март)
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