

Обзор финансовых рынков

10 мая 2016 г.

Теряя позиции

МИРОВОЙ РЫНОК

В первую неделю мая активы мировых фондовых площадок продолжали дешеветь. К падающим ценам на нефть добавились фундаментальные показатели, динамику которых инвесторы не могли игнорировать.

Главный удар по рынкам на прошлой неделе нанесли показатели рынка труда США. Число рабочих мест в США в апреле увеличилось на 156 тысяч. Темпы роста за март были пересмотрены с 200 тысяч до 194 тысяч. Экономисты, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали подъема в апреле на 195 тысяч. Кроме того, производительность труда в США снижается второй квартал подряд (на 1% в январе-марте).

Слабые данные по рынку труда США существенно повлияли на ожидания рынка по срокам повышения процентной ставки. Еще в начале недели на рынке укреплялось мнение, что ставка будет повышена уже в июне. Однако с выходом данных по рынку труда, стало понятно, что у Федеральной резервной системы теперь есть весьма весомый аргумент для того, чтобы отложить повышение ставки на более поздний срок. Как известно, показатели рынка труда являются одним из основных ориентиров для принятий решений центробанком США.

В течение недели поступали и другие сигналы ослабления глобально-экономического подъема. Индикаторы производственной активности в Великобритании и Китае, опубликованные ранее, оказались хуже ожиданий рынка, что повысило опасения трейдеров в отношении ситуации в мировой экономике.

В понедельник 2 мая курс европейской валюты укрепился до 1,1529 долл. США/евро. Столь высокий курс не наблюдался с августа прошлого года. Однако в последующие дни курс стал падать, достигнув к закрытию торгов в пятницу 6 мая отметки 1,1402 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2057,1	-0,4%	-0,5%	0,6%
FTSE 100 (ВБ)	6125,7	-1,9%	-0,6%	-1,9%
MSCI (Вост. Евр.)	125,0	-4,7%	1,8%	13,3%
UX Index	640,11	2,1%	10,9%	-6,7%
RTS (Россия)	912,0	-4,1%	5,6%	20,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	169,0	0,0%	1,5%	-6,9%
Сталь, долл./т	348,0	0,0%	7,7%	37,5%
Нефть, долл./барр.	45,4	-5,7%	13,9%	21,7%
Золото, долл./унц.	1288,3	-0,6%	5,4%	21,4%

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, потребительская инфляция в апреле составила 3,5%, а в годовом измерении инфляция замедлилась до 9,8%. С начала 2016 года потребительские цены выросли на 5,1%.

Главным фактором, повлиявшим на показатель инфляции в апреле, было сезонное изменение тарифов на газ на 48,4%, что привело к росту цен на жилье и другие коммунальные услуги. В целом цены на жилье и коммунальные услуги в апреле увеличились на 20,1%.

Цены на продукты питания увеличились на 0,1%, а на одежду и обувь – на 1,7%.

Цены производителей в апреле увеличились на 3,6%, однако годовая инфляция замедлилась до 10,1%. В наибольшей степени выросли цены в добывающей промышленности – на 13,1%. В частности цены в добыче металлических руд выросли на 27,4%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе НБУ не проводил аукционы по первичному размещению ОВГЗ.

На текущей неделе во вторник 10 мая правительство планирует предложить к размещению пять видов ОВГЗ со сроком обращения от трех месяцев до одного года.

ОПЕРАЦИИ НБУ

4 мая НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 270,0 млн грн на срок 14 дней под 21,00% годовых. Ставка рефинансирования не изменилась по сравнению со ставкой кредита, выданным неделей ранее.

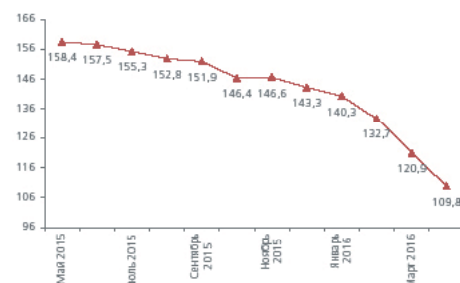
Средневзвешенная ставка 14-дневных депозитных сертификатов, размещаемых на прошлой неделе, составляла 19,00%. Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился. Общая сумма депозитных сертификатов, размещенных за три рабочих дня прошлой недели, составила 54,7 млрд грн, из них депозитные сертификаты овернайт составили 30,7 млрд грн.

РЫНОК АКЦИЙ

Несмотря на негативный внешний фон, первую торговую неделю мая украинский рынок акций закончил в плюсе. За три рабочих дня недели индекс Украинской биржи подрос на 2,1%, закрывшись в пятницу 6 мая на отметке 640,11 пункта. На месячном отрезке рост индекса превысил 10%

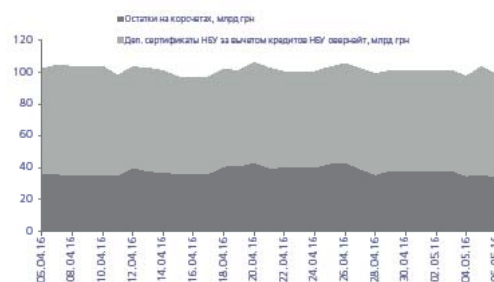
Росту рынка акций способствует нормализация ситуации на валютном рынке страны, стремительное уменьшение инфляции, а также восстановление позитивной динамики в промышленности.

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



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Национальная валюта на прошлой неделе продолжала укрепляться, однако темпы ревальвации в течение двух последних недель замедлились. Курс закрепился ниже отметки 25,20 грн/долл. США.

В среду 4 мая межбанк торговался в диапазоне 25,13/25,22 грн/долл. США, в четверг 5 мая – 25,11/25,17 грн/долл. США, в пятницу 6 мая – 25,12/25,20 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 5 мая – 0,332 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,235 млрд долл. США.

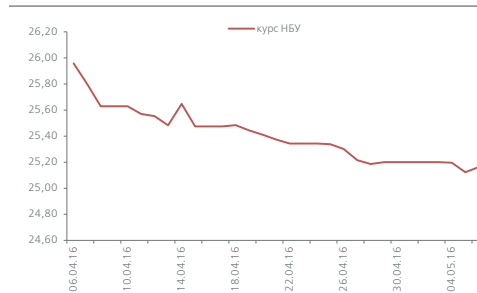
За три рабочих дня прошлой недели общий объем продажи валюты составил 0,724 млрд долл. США. 5 мая Нацбанк купил у участников рынка 94,3 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки составил 25,14 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели стоимость кредитов овернайт снизилась до 17-19% годовых. Недельные ресурсы стоили 19,0-19,5%, а месячные – 19,5-20,5%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой снизился и в среднем составлял 35 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 6 мая остатки составляли 34,4 млрд грн.

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	9,8 (апрель)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	10,1 (апрель)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,2	-1,1 (январь-март)
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	25,74 (январь-апрель)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	25,20 (конец апреля)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	3,6 (январь-март)

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