

Обзор финансовых рынков

16 мая 2016 г.

В поисках новых ориентиров

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя на мировых финансовых рынках прошла спокойно. Недельные изменения индексов были незначительными, однако американский и европейский рынки закончили неделю разнонаправленно.

Большую часть недели рынок США пребывал в боковом тренде. Ожидалось, что рынок может стать более динамичным к концу недели, когда должны были быть опубликованы данные по розничным продажам и доверию потребителей. Несмотря на то, что ожидаемые показатели оказались вполне удовлетворительными и даже превзошли ожидания аналитиков, среди американских трейдеров возобладала пессимистическая настроенность. Инвесторы обратили внимание на слабые финансовые показатели ведущих розничных сетей США. По оценкам экспертов, прибыли компаний, входящих в расчет индекса Standard & Poor's 500, в прошедшем квартале снизились на 7,4%.

Падение британского индекса FTSE 100 на прошлой неделе приостановилось. Заместитель председателя Еврокомиссии Валдис Домбровскис заявил, что европейская экономика находится в фазе оздоровления, однако ей не хватает динамики. Также проблема состоит в том, что объем инвестиций в Европе все еще не вернулся на докризисный уровень.

По итогам прошлой недели доллар США укрепился относительно единой европейской валюты. В отличие от коллег по фондовому рынку, участники денежного рынка с энтузиазмом восприняли информацию о том, что розничные продажи в США в апреле увеличились на максимальные за 13 месяцев 1,3% после снижения на 0,3% в марте. Эта новость была решающей для укрепления курса доллара США относительно евро на прошлой неделе. В пятницу 13 марта торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1305 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2046,6 | -0,5% | -1,7% | 0,1% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6138,5 | 0,2% | -3,5% | -1,7% |
| MSCI (Вост. Евр.) | 125,7 | 0,5% | -3,5% | 13,9% |
| UX Index | 641,88 | 0,3% | 9,1% | -6,4% |
| RTS (Россия) | 921,9 | 1,1% | -0,1% | 21,8% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т | 171,0 | 1,2% | 2,7% | -5,8% |
| Сталь, долл./т | 430,0 | 23,6% | 31,1% | 70,0% |
| Нефть, долл./барр. | 47,8 | 5,4% | 8,3% | 28,3% |
| Золото, долл./унц. | 1273,2 | -1,2% | 2,4% | 20,0% |

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 январе-апреле 2016 года сельскохозяйственное производство сократилось на 1,7% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

При этом падение производства в сельхозпредприятиях составило 1,6%, а в хозяйствах населения – 1,8%.

ВВП

Согласно оперативной оценке Государственной службы статистики, ВВП Украины в первом квартале 2016 года увеличился на 0,1% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет 711,1 млн грн путем размещения облигаций внутреннего займа.

Наибольшим спросом пользовались двухлетние облигации, средневзвешенная ставка размещения которых составила 17,9%.

На текущей неделе во вторник 17 мая правительство планирует предложить к размещению пять видов ОВГЗ со сроком обращения от трех месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

11 мая НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 800,0 млн грн на срок 14 дней под 21,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов, размещенных за четыре рабочих дня прошлой недели, составила 57,6 млрд грн, из них депозитные сертификаты овернайт составили 31,0 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещаемых на 14 дней, составляет 19,00%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился. Снижение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, было компенсировано увеличением остатков на корреспондентских счетах банка.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рост рынка акций Украины замедлился. По итогам четырех торговых дней недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 0,3% закрывшись в пятницу 13 мая на отметке 641,88 пункта.

В условиях сложной политической и экономической ситуации рынку акций будет сложно поддерживать стабильный восходящий тренд в среднесрочном периоде. Значительные колебания индекса в дальнейшем весьма вероятны.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель | Значение |
|--|----------|
| Изменение сельхозпроизводства в январе-апреле, % год к году | -1,7 |
| Изменение ВВП в первом квартале (оперативная оценка), % год к году | 0,1 |

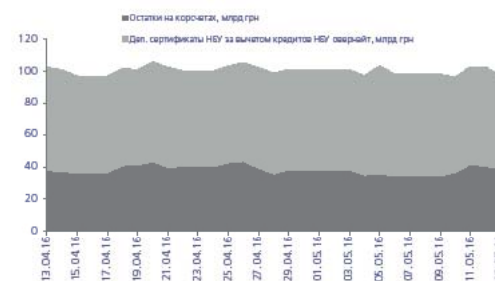
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

| Дата аукциона | Вид ОВГЗ | Сред. взвеш. ставка | Кол-во поданных/удовл. заявок | Привл. сумма, млн. грн. |
|---------------|----------|---------------------|-------------------------------|-------------------------|
| 10 мая | 315 дн. | 17,50% | 1/1 | 86,9 |
| 10 мая | 707 дн. | 17,90% | 1/1 | 624,2 |

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

После ревальвации, которая длилась около месяца, национальная валюта Украины на прошлой неделе снова начала девальвировать.

Во вторник 10 мая межбанк торговался в диапазоне 25,15/25,25 грн/долл. США, в среду 11 мая – 25,25/25,40 грн/долл. США, в четверг 12 мая – 25,25/25,35 грн/долл. США, в пятницу 13 мая – 25,40/25,55 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 11 мая – 0,308 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,185 млрд долл. США.

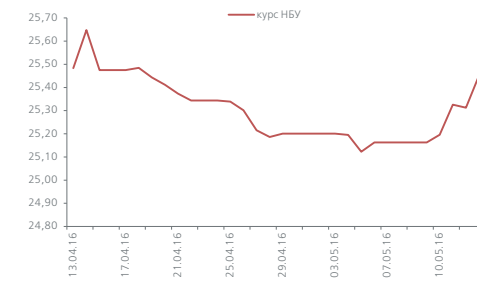
За четыре рабочих дня прошлой недели общий объем продажи валюты составил 1 млрд долл. США. На прошлой неделе Нацбанк не проводил аукционы по покупке-продаже валюты на межбанковском рынке.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов на межбанковском кредитном рынке не изменилась. Кредиты овернайт выдавались под 17-18% годовых, недельные ресурсы стоили 19,0-19,5%, а месячные – 19,5-20,5%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой увеличился и большую часть недели превышал 39 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 13 мая остатки составляли 39,1 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