

Обзор финансовых рынков

23 мая 2016 г.

Готовясь к более высоким ставкам

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие западные рынки были волатильны. И понижающие, и повышающие факторы были достаточно сильны, однако по итогу недели рынки оказались в зеленой зоне.

Уже в начале недели на рынке стала появляться информация, что вероятность повышения ставки Федеральной резервной системы (ФРС) США уже в июне довольно высока. Вышли статистические данные по экономике США, которые оказались значительно лучше ожиданий. Потребительские цены (индекс CPI) в США в апреле 2016 года повысились на 0,4% по сравнению с мартом, рекордными темпами с февраля 2013 года, и увеличились на 1,1% в годовом выражении. Число домов, строительство которых было начато в США в апреле, подскочило на 6,6% относительно предыдущего месяца, что вдвое превысило прогноз. Наконец, объем промпроизводства в США в апреле 2016 года подскочил на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем, рост показателя стал максимальным ноября 2014 года.

Столь хорошие статистические показатели заставили инвесторов поверить, что повышение ставки и впрямь не за горами. Как обычно, усиление таких ожиданий привело к падению индексов. Пик пессимизма пришелся на четверг, однако в последний день недели трейдеры стали играть на повышение, и рынок компенсировал потери предыдущих дней.

Торги по паре евро-доллар также проходили под влиянием новостей о возможности скорого поднятия процентной ставки ФРС США. Американская валюта стремительно укрепляла свои позиции относительно евро. В пятницу 20 мая торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1222 долл. США/евро, что является самым низким значением с конца марта текущего года.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2052,3	0,3%	-2,4%	0,4%
FTSE 100 (ВБ)	6156,3	0,3%	-4,0%	-1,4%
MSCI (Вост. Евр.)	121,6	-3,2%	-7,7%	10,2%
UX Index	647,81	0,9%	6,2%	-5,5%
RTS (Россия)	893,1	-3,1%	-5,3%	18,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	175,0	2,3%	4,8%	-3,6%
Сталь, долл./т	430,0	0,0%	23,6%	70,0%
Нефть, долл./барр.	48,7	1,9%	6,4%	30,7%
Золото, долл./унц.	1251,9	-1,7%	0,7%	18,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Розничная торговля

Согласно данным Государственной службы статистики, в январе-апреле 2016 года розничный товарооборот увеличился на 2,5% в сравнительных ценах относительно аналогичного периода 2015 года. В январе-апреле 2015 года аналогичный показатель уменьшился на 24,6% год к году.

Рост розничного товарооборота обусловлен активизацией экономики и значительным замедлением инфляции.

Транспорт

Согласно данным Государственной службы статистики, в январе-апреле 2016 года грузооборот увеличился на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. Объем перевезенных грузов (в млн т) увеличился на 4,6%.

Пассажирооборот в течение указанного периода увеличился на 1,2%. Наибольший прирост пассажирооборота зафиксирован в авиационном (+20,5%) и железнодорожном (+5,6%) транспорте.

Рост в секторе транспорта указывает на начало восстановления экономики.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет 920,9 млн грн путем размещения облигаций внутреннего займа.

Средневзвешенный уровень доходности на трехлетние ОВГЗ составил 18,21%, организаторы аукциона отсекали заявки со ставкой доходности выше 18,30%.

Ставка размещения годовых ОВГЗ не изменилась и составила 17,50%.

ОПЕРАЦИИ НБУ

18 мая НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования в сумме 721,0 млн грн на срок 28 дней под 21,00% годовых. Кроме того, 20 мая одному банку был выделен кредит овернайт на сумму 5 млн грн под 21,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов, размещенных на прошлой неделе, составила 50,4 млрд грн против 57,6 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 29,3 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещаемых на 14 дней, составляет 19,00%.

Общий уровень ликвидности банковской снизился к концу прошлой недели как за счет уменьшения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и за счет снижения остатков на корреспондентских счетах.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций продолжал восстанавливаться. За неделю индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение розничного товарооборота в январе-апреле, % год к году	2,5
Изменение грузооборота в январе-апреле, % год к году	3,3

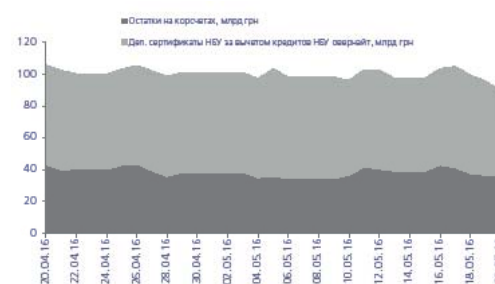
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
17 мая	364 дн.	17,50%	1/1	510,8
17 мая	1092 дн.	18,21%	6/3	410,0

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

0,9% закрывшись в пятницу 20 мая на отметке 647,81 пункта. На месячном отрезке рост индекса превысил 6%, однако по отношению к началу 2016 года потери пока не восстановлены.

Позитивный внешний фон, некоторая стабилизация внутривнутриполитической ситуации, а также улучшение экономических показателей формируют положительные настроения трейдеров на украинском рынке.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс национальной валюты Украины снова укрепился и большую часть недели не превышал 25,30 грн/долл. США.

В понедельник 16 мая межбанк торговался в диапазоне 25,35/25,50 грн/долл. США, во вторник 17 мая – 25,20/25,40 грн/долл. США, в среду 18 мая – 25,20/25,30 грн/долл. США, в четверг 19 мая – 25,20/25,30 грн/долл. США, в пятницу 20 мая – 25,15/25,25 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 11 мая – 0,311 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,213 млрд долл. США.

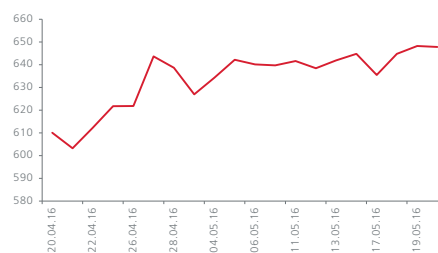
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,4 млрд долл. США. 17-20 мая Нацбанк ежедневно проводил аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. Всего за четыре дня было куплено 77 млн долл. США, средневзвешенный курс покупки снизился с 25,27 грн/долл. США до 25,20 грн/долл. США.

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%.

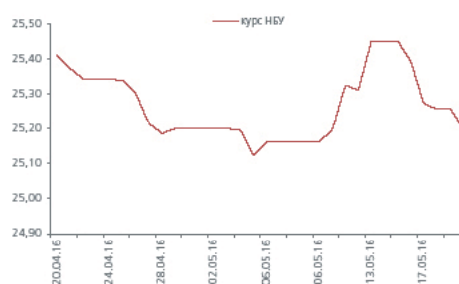
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели постепенно снижался с максимального значения 42,8 млрд грн в понедельник 16 мая до 35,7 млрд грн в пятницу 20 мая.

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	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