

# Обзор финансовых рынков

30 мая 2016 г.

## Майский рывок

### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие западные рынки показали хороший рост. Инвесторы были удовлетворены опубликованными в течение недели экономическими показателями, а рост цен на нефть дал фондовым рынкам дополнительный импульс.

Похоже, что рынки уже смирились с тем, что Федеральная резервная система (ФРС) поднимет ставки в июне-июле. Данные по экономике США, опубликованные на прошлой неделе, лишь закрепили это мнение. Продажи новых домов в США в апреле подскочили на 16,6% по сравнению с предыдущим месяцем, это стало рекордным повышением показателя за 24 года. Количество незавершенных сделок по продаже домов на вторичном рынке США в апреле подскочило на 5,1% после роста на 1,6% в марте, рост показателя стал максимальным с октября 2010 года. Индекс потребительского доверия в США в мае 2016 года поднялся до 94,7 пункта с апрельских 89 пунктов.

Темпы роста экономики европейских стран остаются низкими, однако в последнее время ее показатели в целом совпадают с ожиданиями аналитиков. Объем экономики Германии в первом квартале 2016 года увеличился на 0,7% по сравнению с предыдущими тремя месяцами. Таким образом, темпы роста ускорились с 0,3%, наблюдавшихся в октябре-декабре прошлого года. Федеральное объединение торговых-промышленных палат Германии (DIHK) улучшило прогноз роста германской экономики на 2016 год с 1,3% до 1,5%.

Доллар США ревальвирует относительно единой европейской валюты уже три недели подряд. Среди трейдеров укрепилось мнение, что ФРС будет придерживаться курса на повышение ставки, а американская экономика достаточно стабилизировалась, чтобы успешно перенести увеличение стоимости кредитования. В пятницу 27 мая торги по паре евро-доллар закончились на отметке 1,1114 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2099,1	2,3%	0,2%	2,7%
FTSE 100 (ВБ)	6270,8	1,9%	-0,8%	0,5%
MSCI (Вост. Евр.)	124,6	2,5%	-2,7%	12,9%
UX Index	623,50	-3,8%	-3,1%	-9,1%
RTS (Россия)	917,5	2,7%	-1,0%	21,2%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	175,0	2,3%	3,6%	-3,6%
Сталь, долл./т	430,0	0,0%	23,6%	70,0%
Нефть, долл./барр.	49,3	1,2%	4,5%	32,3%
Золото, долл./унц.	1212,2	-3,2%	-2,7%	14,3%

Источник: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Промышленное производство

Промышленное производство в апреле 2016 года увеличилось на 3,5% по сравнению с апрелем 2015 года. Прирост промпроизводства фиксируется уже третий месяц подряд. По результатам января-апреля промышленный рост составил 3,7% год к году.

Прирост зафиксирован в добывающей и перерабатывающей отраслях. Наивысшие темпы роста в апреле были зафиксированы в добыче угля (11,5%), производстве кокса и продуктов нефтепереработки (26,0%), металлургии (15,5%) и машиностроении (8,7%)

По результатам января-апреля выросло производство всех промышленных групп товаров. Наибольший прирост показало производство инвестиционных товаров (5,3%) и товаров промежуточного потребления (4,8%).

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет 9,2 млрд грн (в эквиваленте по курсу НБУ) путем размещения облигаций внутреннего займа.

В ожидании снижения учетной ставки НБУ доходность размещаемых гривневых ОВГЗ снизилась. В частности, средневзвешенная доходность двухлетних ОВГЗ составила 17,30%, тогда как неделей ранее годовичные ОВГЗ были размещены под 17,50% годовых.

Минфин разместил ОВГЗ, номинированные в долларах США. Полугодовые ОВГЗ были размещены со средневзвешенной ставкой 7,52%.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

25 мая НБУ выделил двум банкам кредиты рефинансирования на общую сумму 800 млн грн на срок 14 дней под 21,00% годовых. Кроме того, 23 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 60,4 млрд грн против 50,4 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 37,5 млрд грн.

26 мая Нацбанк принял решение о снижении учетной ставки с 19% до 18%. Снижение ставки стало возможным благодаря существенному замедлению инфляции, которая в апреле в годовом измерении составила 9,8%. Новая ставка начала действовать с 27 мая.

Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным 27 мая на срок 14 дней, составила 18%. В предыдущие дни недели ставка по двухнедельным сертификатам составляла 19%

Общий уровень ликвидности банковской снизился к концу прошлой недели увеличился за счет роста остатков на корреспондентских счетах банков.

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в апреле, % год к году	3,5

Источник: Государственная служба статистики

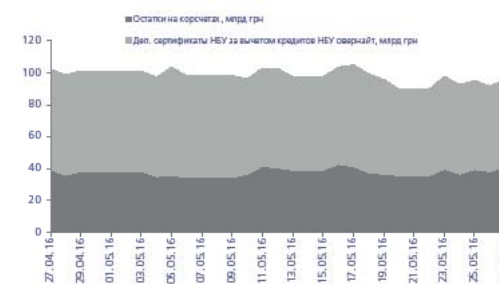
### РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
24 мая	728 дн.	17,30%	18/5	2 395,0
24 мая	546 дн., долл	7,52%	16/15	271,1*

\* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций обвалился. За неделю индекс Украинской биржи (УБ) снизился на 3,8% закрывшись в пятницу 27 мая на отметке 623,50 пункта. По отношению к началу 2016 года потери индекса превысили 9%.

Основные потери индекс понес во вторник 24 мая, когда стало известно о решении Фонда государственного имущества перенести приватизацию «Центрэнерго» на 2017 год.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс национальной валюты Украины укрепился и всю неделю не превышал 25,15 грн/долл. США.

В понедельник 23 мая межбанк торговался в диапазоне 25,05/25,20 грн/долл. США, во вторник 24 мая – 25,05/25,15 грн/долл. США, в среду 25 мая – 25,05/25,15 грн/долл. США, в четверг 26 мая – 25,05/25,15 грн/долл. США, в пятницу 27 мая – 25,10/25,20 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 26 мая – 0,308 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,182 млрд долл. США.

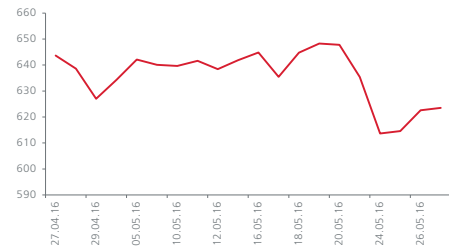
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,4 млрд долл. США, что соответствовало объему продажи неделей ранее. В течение прошлой недели Нацбанк ежедневно проводил аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. Всего неделю было куплено 157,8 млн долл. США, против 77 млн долл. США, купленных неделей ранее. Большую часть недели средневзвешенный курс покупки составлял 25,11 грн/долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи со снижением учетной ставки НБУ на 1 п.п. стоимость кредитов на межбанковском кредитном рынке снизилась в пятницу 27 мая. Кредиты овернайт выдавались под 17-18% годовых, недельные ресурсы стоили 18,5-19,5%, а месячные – 19,5-20,5%.

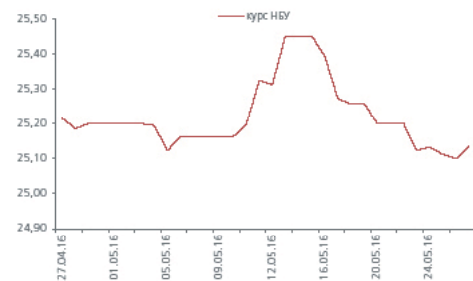
Объем остатков на корреспондентских счетах на прошлой неделе увеличился и большую часть недели превышал 39 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 27 мая остатки составляли 41,4 млрд грн.

## 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	3,5 (апрель)
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