

# Обзор финансовых рынков

06 июня 2016 г.

## Спокойное окончание ралли

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Стремительное ралли, продолжавшееся на западных фондовых рынках около двух недель, завершилось с приходом июня. Индексы американских фондовых площадок по итогу прошлой недели не претерпели значительных изменений, а британский индекс потерял 1% и снова ушел в минус по отношению к началу года.

Статистические показатели стран еврозоны, опубликованные на прошлой неделе, не преподнесли особых сюрпризов. Безработица в еврозоне в апреле составила 10,2%, как и ожидалось. Потребительские цены в Германии в мае не изменились, тогда как ожидалось снижение на 0,1%. Однако розничные продажи в этой стране неожиданно снизились в апреле второй месяц подряд.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) продолжит реализацию программы количественного смягчения (QE) как минимум до конца марта 2017 года, а при необходимости и дольше. По мнению его главы Марио Драги, полный пакет мер, принятый в марте, поддерживает импульс к росту экономики еврозоны и стимулирует возврат инфляции к целевому уровню в 2%. ЕЦБ повысил прогноз инфляции на 2016 год до 0,2% с 0,1%. Прогноз роста ВВП еврозоны в 2016 году повышен до 1,6% с ожидавшихся ранее 1,4%.

Большой неожиданностью для рынков стал отчет рынка министерства труда США, вышедший в пятницу 3 июня. Число рабочих мест в экономике страны увеличилось в мае всего на 38 тысяч, что является худшим результатом с сентября 2010 года. Кроме того, индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в мае рухнул до 52,9 пункта с 55,7 пункта в апреле. Значение показателя стало минимальным с февраля 2014 года, а темпы падения – рекордными с ноября 2008 года.

Единая европейская валюта укрепилась относительно доллара США по результату прошлой недели. В пятницу курс подскочил на 1,9% после публикации данных о слабом росте количества рабочих мест в США в мае. В этот день торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1365 долл. США/евро.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2099,1	0,0%	2,3%	2,7%
FTSE 100 (ВБ)	6209,6	-1,0%	1,6%	-0,5%
MSCI (Вост. Евр.)	122,7	-1,5%	-2,8%	11,2%
UX Index	658,64	5,6%	3,8%	-4,0%
RTS (Россия)	902,6	-1,6%	-1,1%	19,2%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	171,5	-2,0%	1,5%	-5,5%
Сталь, долл./т	363,0	-15,6%	4,3%	43,5%
Нефть, долл./барр.	49,6	0,6%	11,3%	33,2%
Золото, долл./унц.	1244,1	2,6%	-2,7%	17,3%

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

### Платежный баланс

Профицит текущего счета платежного баланса Украины в апреле 2016 года составил 327 млн долл. США против профицита 22 млн долл. США в апреле 2015 года. Положительное сальдо текущего счета было зафиксировано впервые с начала текущего года.

По сравнению с апрелем 2015 года стоимостной объем экспорта практически не изменился, а темпы падения импорта замедлились до 2,2%. Наблюдается рост экспорта по продовольственным товарам и минеральным продуктам. В то же время, сокращается экспорт химической продукции, черных и цветных металлов, продукции машиностроения. Продолжают сокращаться объемы энергетического импорта (-55,1%), тогда как импорт неэнергетических товаров возрос на 20,8%.

Чистое кредитование внешнего мира (сумма счета текущих операций и счета операций с капиталом) в апреле составило 330 млн долл. США (в апреле 2015 года – 23 млн долл. США).

Приток средств по финансовому счету в апреле составил 138 млн долл. США. Объемы наличной валюты вне банковской системы в январе-апреле уменьшились на 1,3 млрд долл. США, тогда как за аналогичный период предыдущего года возросли на 178 млн долл. США.

Профицит сводного платежного баланса в феврале составил 468 млн долл. США, а по результату января-апреля дефицит баланса составляет 348 млн долл. США против 2,1 млрд долл. США в аналогичном периоде прошлого года

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем размещения облигаций внутрэнного займа привлек в государственный бюджет 1,4 млрд грн против 9,2 млрд грн, привлеченных неделей ранее.

Участники рынка приобрели облигации четырех видов со сроком обращения от шести месяцев до трех лет. Наибольшим спросом пользовались трехлетние облигации, средневзвешенная ставка по которым составила 17,37%.

Активность участников рынка ОВГЗ в последнее время довольно высока. Очевидно, покупатели спешат приобрести бумаги с высокой доходностью, так как ожидают, что НБУ будет придерживаться политики снижения учетной ставки, поскольку темпы инфляции существенно замедлились.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичной продаже ОВГЗ во вторник 7 июня. К размещению будут предложены облигации пяти видов со сроком обращения от трех месяцев до двух лет.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных с понедельника по четверг прошлой недели, составила 53,8 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 33,6 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным 27 мая на срок 14 дней, составила 18%.

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в апреле, млн долл. США	327

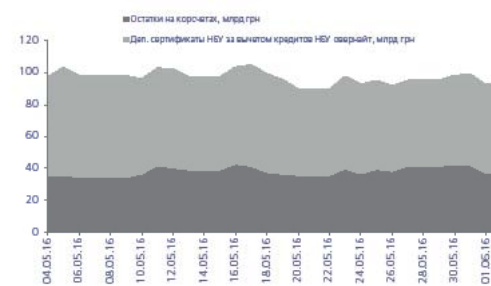
Источник: НБУ

### РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
31 мая	175 дн.	16,25%	1/1	49,6
31 мая	273 дн.	16,75%	2/2	174,2
31 мая	350 дн.	16,85%	2/1	124,8
31 мая	1078 дн.	17,37%	14/8	1039,0

Источник: Министерство финансов Украины

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

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

## РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций завершил прошлую неделю стремительным ростом. По результату недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 5,6%, закрывшись в пятницу 3 июня на отметке 658,64 пункта.

31 мая индексный комитет Украинской биржи исключил акции Азовстали и Авдеевского коксохимзавода из состава основного индекса биржи в связи с преобразованием указанных предприятий из публичного в частное акционерное общество. Новые параметры индекса вступают в силу 16 июня 2016 года. Таким образом, в индексе остается пять ценных бумаг: акции Райффайзен Банка Аваль, Центрэнерго, Донбассэнерго, Мотор Сичи и Укрнафты.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогу прошлой недели курс национально валюты Украины укрепился и в пятницу 3 июня опустился до отметки 25,00 грн/долл. США, что является самым низким значением с конца января текущего года.

В понедельник 30 мая межбанк торговался в диапазоне 25,13/25,20 грн/долл. США, во вторник 31 мая – 25,11/25,18 грн/долл. США, в среду 1 июня – 25,06/25,14 грн/долл. США, в четверг 2 июня – 25,02/25,09 грн/долл. США, в пятницу 3 июня – 24,97/25,04 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 2 июня – 0,285 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,206 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США против 1,4 млрд долл. США неделей ранее. Во все дни, кроме понедельника, Нацбанк на прошлой неделе проводил аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. Объемы покупки снизились, однако средневзвешенный курс покупки продолжал снижаться. Всего неделю было куплено было куплено 89,6 млн долл. США против 157,8 млн долл. США, купленных неделей ранее. Средневзвешенный курс покупки в течение недели снизился с 25,12 грн/долл. США до 25,00 грн/долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи со снижением учетной ставки НБУ, а также снижением стоимости доллара США в национальной валюте ставки на межбанковском кредитном рынке на прошлой неделе снизились. Кредиты овернайт выдавались под 16,5-17,5% годовых, недельные ресурсы стоили 17-19%, а стоимость месячных ресурсов к концу недели опустилась до 19,0-19,75%.

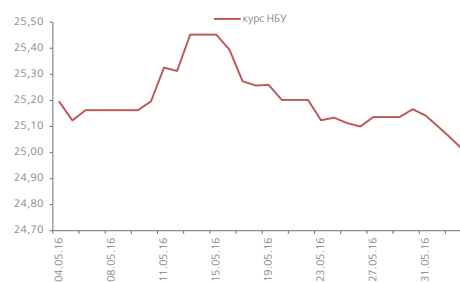
Объем остатков на корреспондентских счетах снизился в связи с переходом месяца. По состоянию на утро пятницы 3 июня остатки составляли 37,3 млрд. грн.

## 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	-1,2 (январь-апрель)
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	25,65 (январь-май)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	25,14 (конец мая)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	1,1 (январь-апрель)

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