

Обзор финансовых рынков

21 июня 2016 г.

Рынок в ожидании Brexit

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе мировые фондовые рынки ушли в минус. Возрастает неопределенность по мере приближения Brexit – британского референдума, который должен пройти 23 июня и определить, останется ли Великобритания в составе Европейского Союза.

Цены на нефть начали снова снижаться, что подогревало нисходящий тренд на рынке ценных бумаг. Данные Минэнерго США, опубликованные в среду, указали на снижение запасов нефти и бензина, а также сокращение добычи нефти. Тем не менее, темпы падения запасов нефти оказались ниже ожиданий рынка.

Председатель Федеральной резервной системы (ФРС) США Джанет Йеллен отказалась назвать какие-либо временные рамки для следующего повышения процентных ставок во время пресс-конференции, прошедшей в среду после окончания июньского заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC). Американский центробанк по итогам заседания 14-15 июня принял решение оставить процентную ставку в целевом диапазоне 0,25-0,50% годовых. Эксперты ожидают следующий отчет по рынку труда, который должен выйти 8 июля. Если отчет будет соответствовать ожиданиям, ФРС будет иметь основания поднять ставку уже в следующем месяце.

Доходность гособлигаций Германии, Швейцарии, Японии на прошлой неделе обновила рекордные минимумы на фоне усиления спроса на защитные активы после заседаний трех из ведущих центральных банков мира и в ожидании Brexit. Снижение доходностей европейских гособлигаций до отрицательного уровня несет в себе новую проблему для Европейского центрального банка: все больше госбумаг в еврозоне становятся непригодными для выкупа Центробанком в рамках программы количественного смягчения (QE).

Единая европейская валюта девальвировала относительно доллара по итогу прошлой недели. Всю неделю курс находился ниже отметки 1,13 долл. США/евро, однако динамика рынка была волатильной и твердой поддержки в новом диапазоне курс пока не нашел. В пятницу 17 июня торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1274 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2071,2	-1,2%	1,2%	1,3%
FTSE 100 (ВБ)	6021,1	-1,5%	-2,3%	-3,5%
MSCI (Вост. Евр.)	121,9	-2,1%	-3,4%	10,5%
UX Index	665,46	1,1%	3,2%	-3,0%
RTS (Россия)	910,3	-1,6%	-1,8%	20,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	174,5	1,5%	-0,3%	-3,9%
Сталь, долл./т	363,0	0,0%	-15,6%	43,5%
Нефть, долл./барр.	49,2	-2,7%	0,5%	31,9%
Золото, долл./унц.	1298,2	1,9%	3,2%	22,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

В мае 2016 темпы падения сельскохозяйственного производства замедлились. Согласно данным Государственной службы статистики, в январе-мае 2016 года сельскохозяйственное производство сократилось на 1,3% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

При этом падение производства в сельхозпредприятиях составило 0,5%, а в хозяйствах населения – 2,0%.

Цены реализации продукции сельского хозяйства в мае увеличились на 1,6% по сравнению с предыдущим месяцем. При этом цены на продукцию растениеводства увеличились на 1,9%, а цены на продукцию животноводства не изменились. В годовом измерении цены реализации сельхозпродукции в мае увеличились на 6,7%, при этом цены в растениеводстве выросли на 22,3%, а в животноводстве сократились на 3%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе активность рынка внутренних заимствований значительно увеличилась. Минфин путем размещения облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет 3,5 млрд грн против 309,0 млн грн, привлеченных неделей ранее.

Два участника рынка приобрели пятилетние облигации с уровнем доходности 16,75% годовых. Ставка размещения однолетних ОВГЗ по сравнению с прошлой неделей не изменилась и составила 16,85% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичной продаже ОВГЗ во вторник 21 июня. К размещению будут предложены облигации семи видов со сроком обращения от трех месяцев до пяти лет, в том числе двухлетние облигации, номинированные в долларах США.

ОПЕРАЦИИ НБУ

14 и 17 июня Нацбанк выделял одному банку кредиты овернайт на сумму 1,6 и 11,1 млн грн соответственно. 15 июня одному банку был выделен кредит на 28 дней на сумму 717,6 млн грн. Ставка по кредитам рефинансирования НБУ составляет 20%.

17 июня Нацбанк провел с одним участником рынка операцию своп на сумму 9,4 млн грн на срок 7 дней. Разница процентных ставок по операции составила 20%.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных в течение прошлой недели, составила 63,5 млрд грн против 70,2 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 31,8 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составила 18%, а по сертификатам овернайт – 16%.

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

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельхозпроизводства в январе-мае, % год к году	-1,3

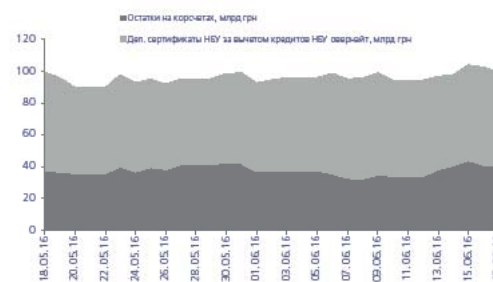
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
14 июня	336 дн.	16,85%	3/3	156,7
14 июня	1064 дн.	17,38%	6/6	501,5
14 июня	1813 дн.	16,75%	5/2	2818,7

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций возобновил свой рост. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 1,1%, закрывшись в пятницу 17 июня на отметке 665,46 пункта. На месячном отрезке рост индекса составил 3,2%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс украинской национальной валюты опустился ниже отметки 25,00 грн/долл. США, достигнув самого низкого уровня с января текущего года.

В понедельник 13 июня межбанк торговался в диапазоне 24,95/25,00 грн/долл. США, во вторник 14 июня – 24,90/24,95 грн/долл. США, в среду 15 июня – 24,87/24,92 грн/долл. США, в четверг 16 июня – 24,88/24,94 грн/долл. США, в пятницу 17 июня – 24,89/24,94 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 16 июня – 0,367 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,222 млрд долл. США.

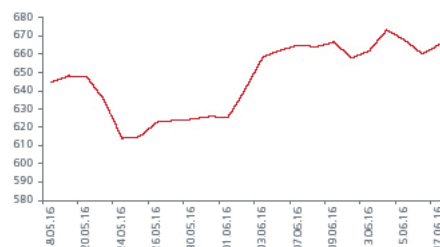
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,3 млрд долл. США против 1,2 млрд долл. США неделей ранее. С понедельника по среду Нацбанк на прошлой неделе проводил аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. Объемы покупки увеличились, составив 108,7 млн долл. США против 94,7 млн долл. США, купленных неделей ранее. Средневзвешенный курс покупки снизился с 24,97 грн/долл. США до 24,90 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Ставки по кредитам на межбанковском кредитном рынке существенно не изменились. Кредиты овернайт выдавались под 16,5-17,5% годовых, недельные ресурсы стоили 17,0-19,0%, а стоимость месячных ресурсов к концу недели составляла 19,0-19,5%.

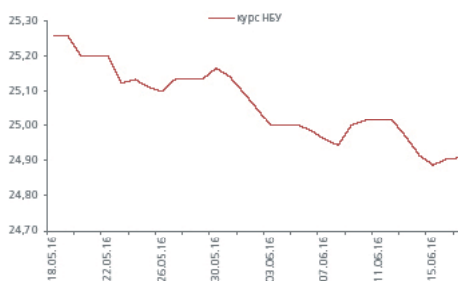
Объем остатков на корреспондентских счетах увеличился и большую часть недели превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 17 июня остатки составляли 40,6 млрд грн.

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	7,5 (май)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	16,4 (май)
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