

# Огляд фінансових ринків

21 червня 2016 р.

## Ринок в очікуванні Brexit

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові фондові ринки пішли у мінус. Зростає невизначеність у міру наближення Brexit - британського референдуму, який повинен пройти 23 червня і визначити, чи залишатися Великобританії в складі Європейського Союзу.

Ціни на нафту почали знову знижуватися, що підігрівало спадний тренд на ринку цінних паперів. Дані Міненерго США, опубліковані в середу, вказали на зниження запасів нафти і бензину, а також скорочення видобутку нафти. Проте, темпи падіння запасів нафти виявилися нижчими за очікування ринку.

Голова Федеральної резервної системи (ФРС) США Джанет Йеллен відмовилася назвати будь-які часові рамки для наступного підвищення процентних ставок під час прес-конференції, що пройшла в середу після закінчення червеневого засідання Федерального комітету з відкритих ринків (FOMC). Американський центробанк за підсумками засідання 14-15 червня прийняв рішення залишити в процентну ставку у цільовому діапазоні 0,25-0,50% річних. Експерти очікують наступний звіт по ринку праці, який повинен вийти 8 липня. Якщо звіт буде відповідати очікуванням, ФРС буде мати підстави підняти ставку вже в наступному місяці.

Прибутковість держоблігацій Німеччини, Швейцарії, Японії минулого тижня відновила рекордні мінімуми на тлі посилення попиту на захисні активи після засідань трьох з провідних центральних банків світу та в очікуванні Brexit. Зниження дохідності європейських держоблігацій до негативного рівня несе в собі нову проблему для Європейського центрального банку: все більше держпаперів в єврозоні стають непридатними для викупу Центробанком в рамках програми кількісного пом'якшення (QE).

Єдина європейська валюта девальвувала відносно долара за підсумком минулого тижня. Весь тиждень курс знаходився нижче позначки 1.13 дол. США/євро, проте динаміка ринку була волатильною і твердої підтримки в новому діапазоні курс поки не знайшов. У п'ятницю 17 червня торги по парі євро-долар завершилося на позначці 1,1274 дол. США/євро.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2071,2	-1,2%	1,2%	1,3%
FTSE 100 (ВБ)	6021,1	-1,5%	-2,3%	-3,5%
MXME (Сх. Євр.)	121,9	-2,1%	-3,4%	10,5%
UX (Україна)	665,46	1,1%	3,2%	-3,0%
RTS (Росія)	910,3	-1,6%	-1,8%	20,2%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	174,5	1,5%	-0,3%	-3,9%
Сталь, дол./т	363,0	0,0%	-15,6%	43,5%
Нафта, дол./бар.	49,2	-2,7%	0,5%	31,9%
Золото, дол./унц.	1298,2	1,9%	3,2%	22,4%

Джерело: Thomson Reuters

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

 Департамент цінних паперів  
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Сільське господарство

У травні 2016 року темпи падіння сільськогосподарського виробництва сповільнилися. Згідно з даними Державної служби статистики, у січні-травні 2016 року сільськогосподарське виробництво скоротилося на 1,3% порівняно з аналогічним періодом 2015 року.

При цьому падіння виробництва у сільгосп підприємствах склало 0,5%, а в господарствах населення – на 2,0%.

Ціни реалізації продукції сільського господарства в травні збільшилися на 1,6% в порівнянні з попереднім місяцем. При цьому ціни на продукцію рослинництва зросли на 1,9%, а ціни на продукцію тваринництва не змінилися. У річному вимірі ціни реалізації сільгосппродукції у травні збільшилися на 6,7%, при цьому ціни в рослинництві зросли на 22,3%, а в тваринництві скоротилися на 3%.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня активність ринку внутрішніх запозичень значно збільшилася. Мінфін шляхом розміщення облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету 3,5 млрд грн проти 309,0 млрд грн, залучених тижнем раніше.

Два учасники ринку придбали п'ятирічні облігації з рівнем прибутковості 16,75% річних. Ставка розміщення однорічних ОВДП у порівнянні з минулим тижнем не змінилася і склала 16,85% річних.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон з первинного продажу ОВДП у вівторок 21 червня. До розміщення будуть запропоновані облігації семи видів з терміном обігу від трьох місяців до п'яти років, в тому числі дворічні облігації, номіновані в доларах США.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

14 і 17 червня Нацбанк виділив одному банку кредити овернайт на суму 1,6 і 11,1 млн грн відповідно. 15 червня одному банку було виділено кредит на 28 днів на суму 717,6 млн грн. Ставка по кредитах рефінансування НБУ становить 20%.

17 червня Нацбанк провів з одним учасником ринку операцію своп на суму 9,4 млн грн на термін 7 днів. Різниця процентних ставок по операції склала 20%.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених протягом минулого тижня, склала 63,5 млрд грн проти 70,2 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 31,8 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, склала 18%, а за сертифікатами овернайт - 16%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня істотно не змінився. Зменшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті, було компенсовано збільшенням залишків на кореспондентських рахунках.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва в січні-травні, % рік до року	-1,3

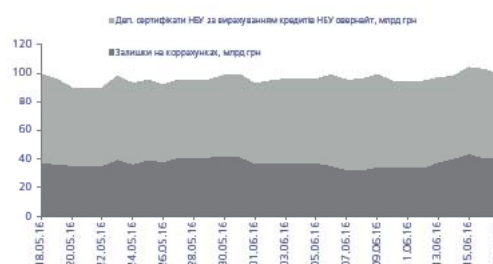
Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
14 червня	336 дн.	16,85%	3/3	156,7
14 червня	1064 дн.	17,38%	6/6	501,5
14 червня	1813 дн.	16,75%	5/2	2818,7

Джерело: Міністерство фінансів України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій відновив своє зростання. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 1,1%, заклавшись у п'ятницю 17 червня на позначці 665,46 пункту. На місячному відрізку зростання індексу становив 3,2%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс української національної валюти опустився нижче позначки 25,00 грн/дол. США, досягнувши найнижчого рівня з січня поточного року.

У понеділок 13 червня міжбанк торгувався в діапазоні 24,95/25,00 грн/дол. США, у вівторок 14 червня – 24,90/24,95 грн/дол. США, у середу 15 червня – 24,87/24,92 грн/дол. США, у четвер 16 червня – 24,88/24,94 грн/дол. США, у п'ятницю 17 червня – 24,89/24,94 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 16 червня – 0,367 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,222 млрд дол. США.

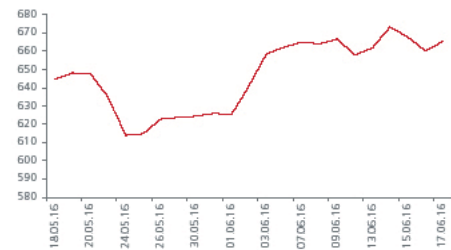
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,3 млрд дол. США проти 1,2 млрд дол. США тижнем раніше. З понеділка до середи, Нацбанк минулого тижня проводив аукціони з купівлі валюти на міжбанківському ринку. Обсяги купівлі збільшилися, склавши 108,7 млн дол. США проти 94,7 млн дол. США, куплених тижнем раніше. Середньозважений курс покупки знизився з 24,97 грн/дол. США до 24,90 грн/дол. США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки за кредитами на міжбанківському кредитному ринку істотно не змінилися. Кредити овернайт видавалися під 16,5-17,5% річних, тижневі ресурси коштували 17,0-19,0%, а вартість місячних ресурсів до кінця тижня становила 19,0-19,5%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках збільшився і більшу частину тижня перевищував 40 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 17 червня залишки склали 40,6 млрд грн.

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

## ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	
Промислове виробництво, %	-10,1	-13,4	3,5 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	7,5 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	16,4 (травень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,2	-1,2 (січень-квітень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89		
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	21,85	25,65 (січень - травень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	25,14 (кінець травня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	1,1 (січень-квітень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ



## ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон  
Керівник департаменту  
+38 044 231 7046  
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина  
Управління торгових та брокерських операцій  
+38 044 231 7053  
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

## УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій  
Начальник управління  
+38 044 231 7055  
serhiy.zubro@fuiib.com

## УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон  
Начальник управління  
+38 044 231 7530  
anton.gurban@fuiib.com

## СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна  
Управління корпоративних комунікацій  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@fuiib.com