

Обзор финансовых рынков

07 июля 2016 г.

Постшоковый рост

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

После резкого падения, которое пережили рынки после объявления результатов Brexit – британского референдума по поводу пребывания Великобритании в составе Европейского союза, – индексы сделали разворот и ушли в стремительный рост.

Британский индекс FTSE 100 за прошлую неделю вырос на 7,2%, показав лучший темп роста с начала года, чем американские фондовые рынки. Найти фундаментальные обоснования такому стремительному развороту рынков сложно, потому что европейское и мировое сообщество только начинает оценивать политические и экономические последствия столь неожиданного развития событий.

Цены на нефть продолжают расти, также подогревая рынок. За второй квартал текущего года цены на нефть выросли больше, чем на четверть, что является рекордной квартальной динамикой за семь лет. Есть основания считать, что рост цен на нефть будет приостановлен во втором полугодии, так как будут восстановлены объекты нефтяной инфраструктуры в Нигерии, которые пострадали от нападения боевиков.

Другой важной тенденцией второго квартала стало падение доходности облигаций многих развитых стран. В частности, доходность облигаций Японии, Германии, Великобритании обновила рекордные минимумы в течение квартала.

Пережив резкий обвал 27 июня, единая европейская валюта усиливалась на прошлой неделе, однако не столь стремительно, как фондовые рынки. В пятницу 1 июля торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1135 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2103,0	3,2%	0,2%	2,9%
FTSE 100 (ВБ)	6577,8	7,2%	6,2%	5,4%
MSCI (Вост. Евр.)	123,0	1,5%	1,8%	11,5%
UX Index	688,65	4,6%	10,2%	0,4%
RTS (Россия)	933,3	2,3%	4,8%	23,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	174,0	0,0%	1,5%	-4,1%
Сталь, долл./т	313,0	0,0%	-13,8%	23,7%
Нефть, долл./барр.	50,4	4,0%	1,3%	35,1%
Золото, долл./унц.	1341,9	2,0%	10,7%	26,5%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

В мае 2016 года рост реальной заработной платы ускорился. Согласно информации Государственной службы статистики, заработная плата в реальном измерении по сравнению с маем 2015 года увеличилась на 12,2%. Ускорению роста способствовало замедление инфляции и восстановление экономического роста.

Средняя зарплата штатных работников в мае составила 4984 грн, что в 3,4 раза превышает минимальную зарплату. Наиболее высокий уровень зарплаты был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Кировоградской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не проводил аукционы по размещению облигаций внутреннего займа. Последний аукцион состоялся 21 июня, на нем в госбюджет было привлечено 3,5 млрд грн.

ОПЕРАЦИИ НБУ

23 июня Правление НБУ приняло решение с 24 июня снизить учетную ставку до 16,5% годовых. Основанием для решения стало дальнейшее снижение инфляции, годовой показатель которой в мае составил 7,5%.

29 июня Нацбанк выделил одному банку кредит рефинансирования на сумму 1,3 млн грн на срок 14 дней. В связи со снижением учетной ставки ставка по кредитам рефинансирования НБУ снизилась с 20% до 18,5% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных в течение четырех рабочих дней прошлой недели, составила 52,5 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 31,6 млрд грн. С 24 июня процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 16,5%, а по сертификатам овернайт – 14,5%.

Общий уровень ликвидности банковской системы к концу прошлой недели увеличился как за счет роста объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и за счет увеличения остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

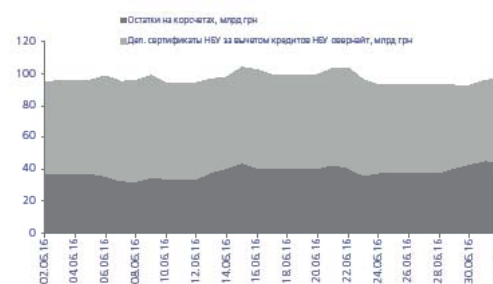
На прошлой неделе украинский рынок акций двигался в унисон с мировым рынком, показывая хороший рост. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 4,6%, закрывшись в пятницу 1 июля на отметке 688,65 пункта. На месячном отрезке рост индекса составил 10,2%. Стремительный рост в июне вернул индекс на позиции, зафиксированные на начало текущего года.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в мае, % год к году	12,2%

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ревальвация украинской валюты продолжилась.

В среду 29 июня межбанк торговался в диапазоне 24,82/24,85 грн/долл. США, в четверг 30 июня – 24,81/24,84 грн/долл. США, в пятницу 1 июля – 24,80/24,82 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 30 июня – 0,475 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,322 млрд долл. США.

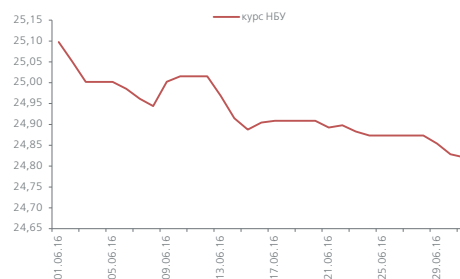
Общий объем продажи валюты за три торговых дня прошлой недели составил 1,1 млрд долл. США. 30 июня и 1 июля Нацбанк провел аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. За два дня участники рынка продали Нацбанку 97,8 млн долл. Средневзвешенный курс покупки снизился с 24,83 грн/долл. США до 24,82 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи со снижением учетной ставки Нацбанка ставки по кредитам на межбанковском кредитном рынке снизились. В конце прошлой недели кредиты овернайт выдавались под 15-16% годовых, недельные ресурсы стоили 16,5-17,5%, а стоимость месячных ресурсов составляла 17,0-18,5%.

Объем остатков на корреспондентских счетах увеличился и большую часть недели превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро субботы 2 июля остатки составляли 44,6 млрд грн.

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	25,53 (январь-июнь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	24,83 (конец июня)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	-0,2 (январь-май)

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