

Обзор финансовых рынков

11 июля 2016 г.

Восстановленный подъем

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

В начале прошлой недели существовала угроза, что рынки уйдут в нисходящий тренд. Рост цен на нефть приостановился, а в инвестиционном сообществе стали снова задумываться о возможных негативных последствиях Brexit. На прошлой неделе впервые с 1985 года курс британской валюты относительно доллара США упал ниже отметки 1,30 долл. США/фунт.

Результаты британского референдума внесли сумятицу и в планы Федеральной резервной системы США. Вероятность того, что очередное увеличение процентной ставки центробанка состоится в течение лета, уменьшилась.

Рынки снова пошли в рост во второй половине недели, когда стали восстанавливаться цены на нефть. Кроме того, оправдались ожидания, что статистика по рынку труда будет хорошей. Во-первых, количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, в последнюю неделю июня упало до минимальных с середины апреля 254 тысяч. Во-вторых, число рабочих мест в экономике США увеличилось в июне 2016 года на 287 тысяч, максимальными темпами с октября прошлого года. Эксперты в среднем прогнозировали рост показателя на 170 тысяч.

Курс единой европейской валюты на прошлой неделе девальвировал относительно доллара США. Дополнительным фактором пессимизма относительно экономики еврозоны стало падение промышленного производства Германии в мае на 1,3%, что является максимальным снижением с августа 2014 года. В пятницу 8 июля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1052 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2129,9	1,3%	0,5%	4,2%
FTSE 100 (ВБ)	6590,6	0,2%	4,6%	5,6%
MSCI (Вост. Евр.)	122,3	-0,6%	-6,0%	10,8%
UX Index	699,19	1,5%	5,3%	1,9%
RTS (Россия)	934,4	0,1%	-3,2%	23,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	161,5	-3,6%	-6,1%	-11,0%
Сталь, долл./т	308,0	-1,6%	-15,2%	21,7%
Нефть, долл./барр.	46,8	-7,1%	-11,0%	25,4%
Золото, долл./унц.	1366,4	1,8%	8,3%	28,8%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в июне уменьшились на 0,2%, а в годовом измерении инфляция замедлилась до 6,9%. С начала 2016 года потребительские цены выросли на 4,9%.

Цены на продукты питания в июне упали на 0,6%. Больше всего подешевели овощи, молоко и сахар. Цены на обувь и одежду снизились на 2%.

Цены производителей в июне не изменились, годовая инфляция замедлилась до 15,7%. Цены в добывающей промышленности снизились на 2%. В частности цены в добыче угля сократились на 8,1%. Цены в перерабатывающей промышленности увеличились на 1,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

5 июля Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 270,9 млн грн.

Уровни доходности размещаемых облигаций снизились. По сравнению с предыдущим аукционом, проведенным 21 июня, средневзвешенная доходность однолетних облигаций снизилась с 16,85% до 16,11%, а пятилетних – с 16,75% до 16,65% годовых. Наибольшие поступления были получены от размещения пятилетних облигаций.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 12 июля. К размещению будут предложены облигации четырех видов со сроком обращения от трех месяцев до двух лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

6 июля Нацбанк выделил одному банку кредит рефинансирования на сумму 767 млн грн на срок 14 дней под 18,5% годовых.

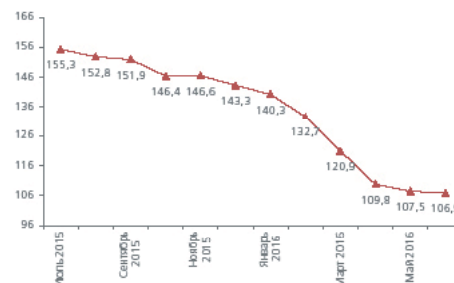
Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 76,7 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 50,1 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 16,5%, а по сертификатам овернайт – 14,5%.

Общий уровень ликвидности банковской системы к на прошлой неделе увеличился за счет роста объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

В понедельник 4 июля индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 6,1% до 730,82 пункта. Однако столь высокие позиции рынку удержать не удалось и к закрытию торгов в пятницу 8 июля индекс УБ составлял 699,19 пункта. Недельный рост индекса составил 1,5%, а на месячном отрезке рост составляет 5,3%.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



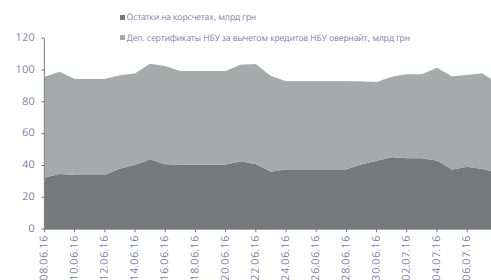
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
5 июля	259 дн.	16,50%	4/4	70,7
5 июля	350 дн.	16,11%	5/4	95,3
5 июля	1820 дн.	16,65%	7/5	104,9

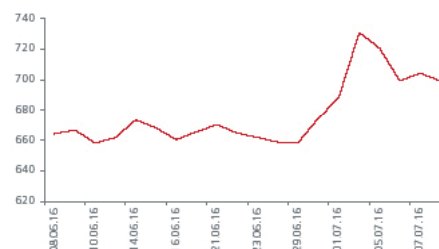
Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ревальвационный тренд национальной валюты прервался. В течение недели курс колебался вокруг отметки 24,84 грн/долл. США.

В понедельник 4 июля межбанк торговался в диапазоне 24,77/24,84 грн/долл. США, во вторник 5 июля – 24,81/24,88 грн/долл. США, в среду 6 июля – 24,80/24,87 грн/долл. США, в четверг 7 июля – 24,79/24,85 грн/долл. США, в пятницу 8 июля – 24,79/24,86 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 8 июля – 0,353 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,228 млрд долл. США.

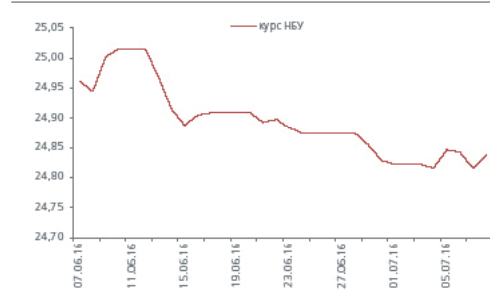
Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 1,5 млрд долл. США. 4 и 7 июля Нацбанк провел аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. За два дня участники рынка продали Нацбанку 69,6 млн долл. Средневзвешенный курс покупки составлял 24,82 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе кредиты овернайт на межбанковском рынке выдавались под 15,0-16,0% годовых, недельные ресурсы стоили 16,0-17,0%, а стоимость месячных ресурсов составляла 16,5-18,0%.

Объем остатков на корреспондентских счетах снизился и большую часть недели не превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 8 июля остатки составляли 35,5 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	0,2 (май)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	6,9 (июнь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	15,7 (июнь)
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