

# Обзор финансовых рынков

18 июля 2016 г.

## Обновляя исторические максимумы

### МИРОВОЙ РЫНОК

Несмотря на разгар лета, западные рынки продолжают набирать обороты. На прошлой неделе индексы фондового рынка США обновили исторические максимумы. Рост индекса за неделю составил 1,5%, а с начала года – 5,8%.

Британский индекс FTSE 100 пока далек от новых исторических рекордов, однако с начала года показывает лучшую динамику, чем американские индексы.

Цены на нефть по итогу недели снова пошли в рост. Аналитики и инвесторы сходятся во мнении что Федеральная резервная система США повременит с поднятием учетной ставки до декабря текущего года. Тем не менее, статистика показывает, что рынок труда США находится в весьма хорошей форме. В частности, показатель первичных заявок на пособие по безработице держится ниже уровня 300 тысяч уже 71 неделю, чего не наблюдалось с 1973 года.

Инвесторы остались довольны первыми результатами корпоративной отчетности за второй квартал, которые начали поступать на прошлой неделе. Прибыль крупнейшего по объему активов банка США JPMorgan Chase & Co в расчете на акцию выросла во втором квартале, тогда как участники рынка в среднем ожидали ее снижения. Авиакомпания Delta Air Lines отчиталась о лучшей, чем ожидалось, скорректированной прибыли за август-июнь.

Банк Англии по итогам двухдневного заседания принял решение оставить базовую процентную ставку на уровне 0,5%, тогда как рынок ожидал ее снижения до 0,25% годовых. Ставка британского центрбанка не меняется уже больше семи лет – с марта 2009 года. Большинство руководителей британского центрбанка ожидают смягчения денежно-кредитной политики уже в августе.

С конца июня курс единой европейской валюты относительно доллара США пребывает в боковом тренде. В пятницу 15 июля торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1034 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2161,7	1,5%	4,4%	5,8%
FTSE 100 (ВБ)	6669,2	1,2%	11,8%	6,8%
MSCI (Вост. Евр.)	126,7	3,6%	4,1%	14,8%
UX Index	718,13	2,7%	7,5%	4,7%
RTS (Россия)	963,7	3,1%	5,9%	27,3%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	161,5	0,0%	-7,4%	-11,0%
Сталь, долл./т	308,0	0,0%	-15,2%	21,7%
Нефть, долл./барр.	47,6	1,8%	-2,8%	27,7%
Золото, долл./унц.	1337,5	-2,1%	3,6%	26,1%

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

### Сельское хозяйство

Согласно данным Государственной службы статистики, сельскохозяйственное производство за первое полугодие сократилось на 0,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. За этот период производство продукции растениеводства увеличилось на 11,5%, а животноводства сократилось на 2,1%

Наблюдается значительная разница в производственных показателях сельхозпредприятий и хозяйств населения. Производство продукции растениеводства в сельхозпредприятиях за указанный период увеличилось на 34%, а в хозяйствах населения – на 4,5%. Производство продукции животноводства сократилось в хозяйствах всех видов. Сельхозпредприятия уменьшили производство продукции животноводства на 1,8%, а хозяйства населения – на 2,3%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе 12 июля Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 1,2 млрд грн против 270,9 млн грн, привлеченных на аукционе неделей ранее.

Наибольшим спросом пользовались двухлетние облигации, в результате продажи которых было привлечено 900,4 млн грн. Средневзвешенная ставка по указанным облигациям составила 16,62%, а установленный уровень доходности – 16,70%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 19 июля. К размещению будут предложены облигации пяти видов, в том числе гривневые ОВГЗ со сроком обращения от шести месяцев до трех лет, а также двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

13 июля Нацбанк заключил с одним участником рынка операцию СВОП на сумму 484,5 млн грн на срок 14 дней, разница процентных ставок по сделке составила 18,5%. 15 июля Нацбанк выделил одному банку кредит овернайт на сумму 1,4 млн грн под 18,5% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 53,4 млрд грн против 76,7 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 29,8 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 вырос за счет увеличения остатков на корреспондентских счетах банков.

### РЫНОК АКЦИЙ

Играя в унисон с западными рынками, рынок акций Украины продолжает стремительный рост. Росту рынка способствует стабилизация ситуации на валютном рынке страны, постепенное восстановление экономического роста.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельхозпроизводства в первом полугодии, % год к году	-0,2

Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
12 июля	252 дн.	16,30%	2/1	89,9
12 июля	343 дн.	16,15%	3/3	174,6
12 июля	728 дн.	16,62%	16/11	900,4

Источник: Министерство финансов Украины

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

По итогу прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 2,7%, закрывшись в пятницу 15 июля на отметке 718,13 пункта. Рост индекса с начала года составил 4,7%.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ревальвация национальной валюты Украины возобновилась. 14 июля курс опустился ниже отметки 24,80 грн/долл. США.

В понедельник 11 июля межбанк торговался в диапазоне 24,83/24,90 грн/долл. США, во вторник 12 июля – 24,81/24,88 грн/долл. США, в среду 13 июля – 24,79/24,86 грн/долл. США, в четверг 14 июля – 24,76/24,81 грн/долл. США, в пятницу 15 июля – 24,77/24,84 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 13 июля – 0,271 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,178 млрд долл. США.

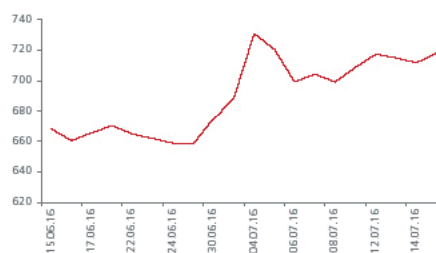
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе уменьшился и составил 1,2 млрд долл. США против 1,5 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе Нацбанк провел лишь один аукцион по покупке валюты на межбанковском рынке. 14 июля участники рынка продали Нацбанку 2,7 млн долл. Средневзвешенный курс покупки составлял 24,77 грн/долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе кредиты овернайт на межбанковском рынке выдавались под 15,50-16,50% годовых, недельные ресурсы стоили 16,0-17,0%, а стоимость месячных ресурсов составляла 17,5-18,5%.

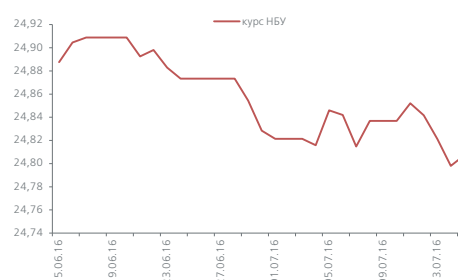
Объем остатков на корреспондентских счетах увеличился и большую часть недели превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 15 июля остатки составляли 40,1 млрд грн.

### 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	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	-1,7	-1,3 (январь-май)
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