

# Обзор финансовых рынков

25 июля 2016 г.

## Сохраняя позитив

### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе западные рынки оставались преимущественно в восходящем тренде, а индексы фондовых рынков США снова обновили свои максимумы.

Внимание инвесторов было обращено на результаты корпоративной отчетности за второй квартал, статистику по рынку недвижимости США, решения Европейского центрбанка.

Отчетность американских компаний за апрель-июнь можно скорее оценить как неоднозначную. Ожидается, что прибыль компаний снизится уже четвертый квартал подряд. В то же время, не наблюдается каких-либо неожиданных провалов.

Число новостроек в США выросло в июне сильнее прогнозов. Строительство жилых домов демонстрирует слабое восстановление, однако существенного прогресса добиться не удастся из-за нехватки земельных участков для строительства и жестких условий кредитования. Вместе с тем, продажи домов на вторичном рынке жилья в США в июне 2016 года повысились на 1,1% по сравнению с предыдущим месяцем – до 5,57 млн домов в пересчете на годовые темпы. Этот показатель стал максимальным с февраля 2007 года.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) по итогам заседания в четверг оставил процентную ставку по кредитам на нулевом уровне. ЕЦБ также сохранил ставку по депозитам на отметке минус 0,4% годовых, ставку по маржинальным кредитам - 0,25% годовых. Объем программы выкупа активов оставлен без изменения – 80 млрд евро в месяц.

Британский индекс FTSE 100 на прошлой неделе опять рос быстрее, чем американские индексы. Инвесторы пользуются передышкой в ажиотаже вокруг Brexit. Официальные лица страны заявили, что Великобритания не будет в этом году активировать статью 50 Лиссабонского договора, которая официально запускает процесс выхода из Европейского союза и определяет правила этого выхода.

Динамика курса евро относительно доллара США на прошлой неделе была неоднородной, однако возобладал нисходящий тренд. К концу недели курс опустился до низшего за последние четыре месяца значения. В пятницу 22 июля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0973 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2175,0	0,6%	4,3%	6,4%
FTSE 100 (ВБ)	6730,5	0,9%	7,5%	7,8%
MSCI (Вост. Евр.)	125,3	-1,1%	0,5%	13,6%
UX Index	711,60	-0,9%	7,1%	3,8%
RTS (Россия)	936,0	-2,9%	0,9%	23,6%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	153,0	-2,2%	-12,1%	-15,7%
Сталь, долл./т	313,0	1,6%	0,0%	23,7%
Нефть, долл./барр.	45,7	-4,0%	-8,4%	22,6%
Золото, долл./унц.	1322,0	-1,2%	4,4%	24,6%

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

### Промышленное производство

Промышленное производство в июне 2016 года сократилось на 3,4% по сравнению с июнем 2015 года. Падение производства было зафиксировано после последовательного увеличения с февраля по май. По результатам первого полугодия промышленное производство увеличилось на 2,0% год к году.

В июне спад был зафиксирован в добывающей и перерабатывающей промышленности. В частности, металлургическое производство в сократилось на 11,7% год к году, что вероятно связано с падением цен на металлургическую продукцию во втором квартале. Добыча угля в июне сократилась на 14,5% год к году.

По результатам первого полугодия выросло производство всех промышленных групп товаров за исключением потребительских товаров длительного пользования. Наибольший прирост показало производство инвестиционных товаров (3,3%) и товаров промежуточного потребления (3,3%).

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе 19 июля Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 3,7 млрд грн против 1,2 млрд грн, привлеченных на аукционе неделей ранее.

Наибольшее количество заявок – 25 – было подано на покупку двухлетних ОВГЗ, номинированных в долларах США. Минфин удовлетворил 20 заявок, установив уровень доходности 7,20%. Средневзвешенный уровень доходности по указанным облигациям составил 7,15% годовых. Месяцем ранее средневзвешенная ставка по ОВГЗ с аналогичными параметрами составила 7,39%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 26 июля. К размещению будут предложены четыре вида гривневых облигаций со сроком обращения от шести месяцев до двух лет.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

20 июля Нацбанк удовлетворил две заявки банков на выделение кредитов рефинансирования на общую сумму 760,3 млн грн под 18,50% годовых на срок 14 дней.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 64,2 млрд грн против 53,47 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 35,4 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 на прошлой неделе существенно не изменился.

### РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рост украинского рынка акций остановился, возобладал боковой тренд.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

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

Источник: Государственная служба статистики

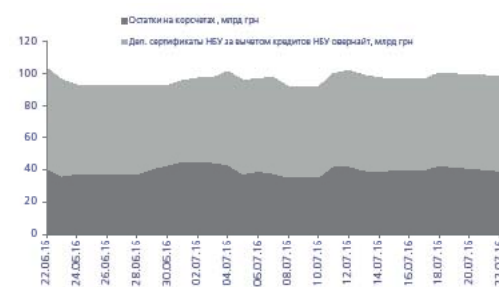
## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
19 июля	245 дн.	16,28%	2/2	360,6
19 июля	1085 дн.	16,65%	10/5	890,2
19 июля	721 дн., долл. США	7,15%	25/20	98,0*

\* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

По итогу прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) снизился на 0,9%, закрывшись в пятницу 22 июля на отметке 711,60 пункта. Рост индекса с начала года составил 3,8%, а на месячном отрезке – 7,1%.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Большую часть прошлой недели курс украинской валюты находился около уровня 24,81 грн/долл. США.

В понедельник 18 июля межбанк торговался в диапазоне 24,81/24,88 грн/долл. США, во вторник 19 июля – 24,78/24,85 грн/долл. США, в среду 20 июля – 24,78/24,84 грн/долл. США, в четверг 21 июля – 24,78/24,85 грн/долл. США, в пятницу 22 июля – 24,79/24,85 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 18 июля – 0,293 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,177 млрд долл. США.

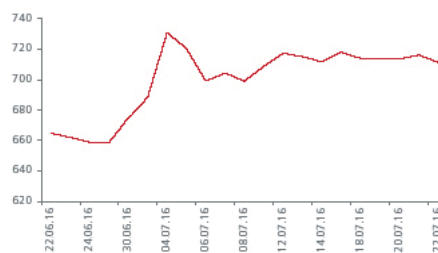
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе увеличился и составил 1,4 млрд долл. США против 1,2 млрд долл. США неделей ранее. 19-21 июля Нацбанк поводит аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке. Общий объем продажи валюты Нацбанку составил 58,6 млн долл США против 2,7 млн долл., проданных неделей ранее. Средневзвешенный курс покупки составил 24,81 грн/долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

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

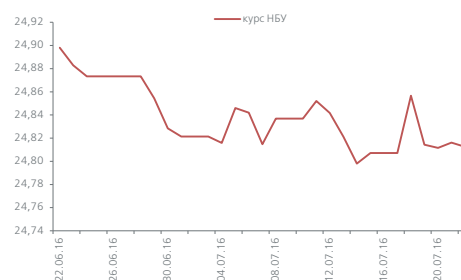
Объем остатков на корреспондентских счетах существенно не изменился и большую часть недели превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 22 июля остатки составляли 39,3 млрд грн.

### 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	-3,4 (июнь)
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