

Обзор финансовых рынков

01 августа 2016 г.

С нулевым изменением

МИРОВОЙ РЫНОК

После двух недель стремительного роста западные рынки ушли в боковую тренд. По итогу прошлой недели индексы ведущих торговых площадок не претерпели статистически значимых изменений. Возможно, традиционное летнее затишье наконец пришло на рынки ценных бумаг.

На состоявшемся в среду 27 июля заседании Федеральной резервной системы было принято решение оставить неизменной базовую ставку в США. Решение было ожидаемым, поэтому ни его ожидание, ни оно само, не привело к значительным волнениям на рынке.

Цены на нефть продолжили падение, опустившись до минимума с апреля текущего года. Однако этот спад мало отразился на настроениях торговцев ценными бумагами.

Статистические данные по экономике США и еврозоны, опубликованные на прошлой неделе, были неоднородными, однако слабо отличались от прогнозов аналитиков.

Продажи новых домов в США в июне 2016 года выросли больше ожиданий и достигли максимума с февраля 2008 года. Объемы реализации новостроек подскочили на 3,5%, до 592 тысячи домов в годовом исчислении с учетом сезонных факторов. Рост ВВП США во втором квартале 2016 года составил 1,2% в пересчете на годовые темпы. В то же время, темпы роста ВВП США в первом квартале текущего года составили 0,8%, а не 1,1%, как сообщалось ранее. Таким образом, динамика американского ВВП в январе-марте стала наихудшей за два года.

Экономика 19 стран еврозоны во втором квартале 2016 года выросла на 0,3% по сравнению с предыдущими тремя месяцами. В первом квартале текущего года ВВП увеличился на 0,6% за квартал и на 1,7% за год. Безработица в еврозоне в июне не изменилась относительно уровня предыдущего месяца, оставшись на минимуме с июля 2011 года – 10,1%.

Курс единой европейской валюты на прошлой неделе укрепился относительно доллара США и вернулся на уровень начала июля. Основным фактором, повлиявшим на ослабление доллара, стало решение ФРС США оставить неизменной базовую ставку. В пятницу 29 июля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1170 долл. США/евро.

www.pumb.ua

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

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2173,6	-0,1%	5,0%	6,3%
FTSE 100 (ВБ)	6724,4	-0,1%	5,7%	7,7%
MSCI (Вост. Евр.)	124,0	-1,1%	0,9%	12,3%
UX Index	716,96	0,8%	8,9%	4,5%
RTS (Россия)	927,6	-0,9%	-0,4%	22,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	155,0	1,3%	-7,5%	-14,6%
Сталь, долл./т	323,0	3,2%	3,2%	27,7%
Нефть, долл./барр.	42,5	-7,1%	-16,1%	13,9%
Золото, долл./унц.	1350,6	2,2%	2,4%	27,3%

Источник: Thomson Reuters

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

В июне 2016 года рост реальной заработной платы ускорился. Согласно информации Государственной службы статистики, заработная плата в реальном измерении по сравнению с июнем 2015 года увеличилась на 17,3%. Ускорению роста способствовало замедление инфляции и восстановление экономического роста.

Средняя зарплата штатных работников в июне составила 5337 грн, что в 3,7 раза превышает минимальную зарплату. Наиболее высокий уровень зарплат был зафиксирован в Киеве, Киевской и Донецкой областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Кировоградской областях.

Платежный баланс

По результату первого полугодия дефицит текущего счета платежного баланса Украины составил 184 млн долл. США против дефицита 114 млн долл. США в первом полугодии 2015 года. Ситуация во внешнем секторе значительно улучшилась во втором квартале: профицит текущего счета составил 918 млн долл. США против дефицита 1,1 млрд долл. США в первом квартале.

Дефицит торгового баланса за первого полугодия составил 1,4 млрд долл. США против 0,6 млрд долл. США в первом полугодии 2015 года.

Экспорт товаров в первом полугодии сократился на 11,9% преимущественно за счет уменьшения экспорта товаров в Россию и Азию. В то же время объем экспорта товаров в страны ЕС увеличился на 6,7%, а удельный вес экспорта товаров в страны ЕС по сравнению с первым полугодием прошлого года увеличился с 28,0% до 33,9%.

Импорт товаров в первом полугодии сократился на 8,9% преимущественно за счет уменьшения импорта из России. Импорт из стран ЕС и Азии увеличился на 2,2 и 16,9% соответственно.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в первом полугодии составило 141 млн долл. США, тогда как в первом полугодии прошлого года чистое кредитование внешнего мира составляло 282 млн долл. США. Чистый приток средств по финансовому счету в первом полугодии составил 0,5 млрд долл. США против оттока 1,6 млрд долл. США в первом полугодии прошлого года.

По состоянию на 1 июля объем международных резервов составил 14 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе 26 июля Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 0,8 млрд грн против 3,7 млрд грн, привлеченных на аукционе неделей ранее.

Наибольшее количество заявок – 14 – было подано на покупку двухлетних ОВГЗ. Минфин удовлетворил 12 заявок, установив уровень доходности 16,6%. Средневзвешенный уровень доходности по указанным облигациям составил 16,59% годовых. Двумя неделями

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплаты в июне, % год к году	17,3
Сальдо счета текущих операций в первом полугодии, млн долл. США	-184,0

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
26 июля	182 дн.	16,20%	2/2	188,0
26 июля	364 дн.	16,10%	1/1	54,7
26 июля	714 дн.	16,59%	14/12	557,1

Источник: Министерство финансов Украины

ранее средневзвешенная ставка по ОВГЗ с аналогичными параметрами составила 16,62%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 2 августа. К размещению будут предложены четыре вида гривневых облигаций со сроком обращения от шести месяцев до пяти лет. Мы ожидаем уменьшения уровня доходности размещаемых облигаций в связи со снижением учетной ставки НБУ на прошлой неделе (см. **ОПЕРАЦИИ НБУ**).

ОПЕРАЦИИ НБУ

Правление НБУ приняло решение о снижении учетной ставки до 15,5% годовых с 29 июля 2016 года. Решение связано со снижением рисков ценовой стабильности. В частности, в июне 2016 года инфляция снизилась до 6,9% в годовом измерении.

27 июля Нацбанк удовлетворил одну заявку банков на выделение кредита рефинансирования на общую сумму 677,5 млн грн под 18,50% годовых на срок 14 дней. 29 июля два банка получили кредит овернайт на общую сумму 1,15 млрд грн. Ставка по кредитам овернайт снизилась с 18,5% до 17,5% годовых в связи со снижением учетной ставки.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 54,7 млрд грн против 64,2 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 33,2 млрд грн. 29 июля процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, снизилась с 16,5% до 15,5%, а по сертификатам овернайт – с 14,5% до 13,5%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций показал незначительный рост.

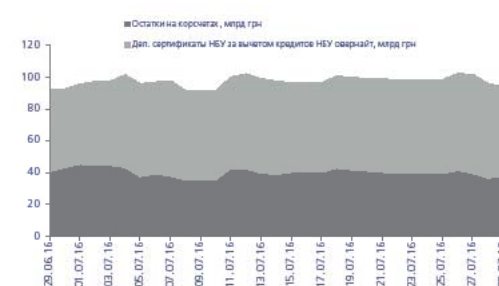
По итогу прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 0,8%, закрывшись в пятницу 29 июля на отметке 716,96 пункта. Рост индекса с начала года составил 4,5%, а на месячном отрезке – 8,9%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс национальной валюты Украины был волатилен. Попытки удержать курс ниже отметки 24,80 грн/долл. США не увенчались успехом.

В понедельник 25 июля межбанк торговался в диапазоне 24,76/24,82 грн/долл. США, во вторник 26 июля – 24,76/24,82 грн/долл. США, в среду 27 июля – 24,78/24,84 грн/долл. США, в четверг 28 июля – 24,77/24,83 грн/долл. США, в пятницу 29 июля – 24,78/24,83 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 июля – 0,302 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,180 млрд долл. США.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

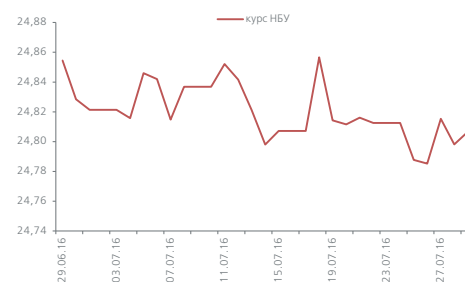
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,4 млрд долл. США, что соответствовало объему продаж недель ранее. Нацбанк проводил аукционы по покупке валюты на межбанковском рынке во все дни недели, кроме четверга. Общий объем продажи валюты Нацбанку составил 99,9 млн долл США против 58,6 млн долл., проданных недель ранее. Средневзвешенный курс покупки составлял 24,79-24,80 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость ресурсов на межбанковском кредитном рынке не изменилась. Кредиты овернайт 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 во второй половине недели упал ниже 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 29 июля остатки составляли 37,7 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	-3,4 (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	-1,4 (январь-июнь)
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	25,42 (январь-июль)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	24,81 (конец июля)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	0,5 (январь-июнь)

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