

# Обзор финансовых рынков

15 августа 2016 г.

## Еще одна неделя спокойного роста

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе западные рынки продолжали находиться в восходящем тренде. Американский индекс S&P 500 по итогу недели не показал значимого роста, однако снова обновил исторический максимум. Британский индекс FTSE 100 продолжает стремительное восстановление и приближается к историческому максимуму, зафиксированному во втором квартале прошлого года.

Восстановление цен на нефть способствовало продолжению роста на рынках ценных бумаг. Обновленные статистические данные в целом соответствовали ожиданиям. Большинство аналитиков теперь сходятся во мнении, что Федеральная резервная система США повременит с поднятием ставки до конца текущего года.

К началу прошлой недели более 80% компаний, акции которых входят в расчет индекса S&P 500, уже отчитались за второй квартал, причем 78% из них превзошли прогнозы аналитиков по прибыли и 55% – по выручке. Отмечается, что динамика прибыли американских компаний отстает от динамики их выручки по итогам четвертого квартала подряд.

Объем промпроизводства в Великобритании в июне 2016 года вырос на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем и на 1,6% относительно июня прошлого года. Оба показателя совпали с ожиданиями аналитиков и говорят о том, что рост производства страны потерял импульс из-за решения Великобритании покинуть ЕС.

В начале прошлой недели курс евро относительно доллара США преодолел отметку 1,11 долл. США/евро и закрепился на новом уровне, не испытывая значительных колебаний. В пятницу 12 августа торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1158 долл. США/евро.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2184,1	0,1%	1,5%	6,9%
FTSE 100 (ВБ)	6916,0	1,8%	3,7%	10,8%
MSCI (Вост. Евр.)	128,9	2,2%	2,8%	16,8%
UX Index	693,03	-1,1%	-3,1%	1,0%
RTS (Россия)	954,6	2,0%	0,2%	26,1%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	161,0	2,5%	2,9%	-11,3%
Сталь, долл./т	323,0	0,0%	4,9%	27,7%
Нефть, долл./барр.	47,0	6,1%	1,5%	26,0%
Золото, долл./унц.	1335,7	0,0%	-0,5%	25,9%

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

### Инфляция

Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в июле уменьшились на 0,1%. Однако в годовом измерении инфляция ускорилась до 7,9%. С начала 2016 года потребительские цены выросли на 4,8%.

Цены на продукты питания в июне упали на 0,9%. В частности, подешевели овощи, масло и сахар. Цены на одежду и обувь снизились на 3,5%. В то же время, цены на жилье и коммунальные услуги в июле выросли на 1,7% преимущественно за счет роста тарифов на тепло и горячую воду.

Цены производителей в июле снова пошли в рост и увеличились по сравнению с предыдущим месяцем на 4,3%. Годовая инфляция ускорилась до 18,8%. Инфляция цен производителей в июле была обусловлена ростом тарифов на тепло- и электроэнергию.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе 9 августа Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 181,6 млн грн.

Минфин удовлетворил шесть из десяти заявок, поданных на покупку двухлетних ОВГЗ. По сравнению с предыдущим разом, когда размещались двухлетние ОВГЗ (12 июля) средневзвешенный уровень доходности снизился с 16,62% до 16,33% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 16 августа. К размещению будут предложены пять видов гривневых облигаций со сроком обращения от пяти месяцев до двух лет.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

10 августа Нацбанк удовлетворил две заявки банков на выделение кредита рефинансирования на общую сумму 800,0 млн грн под 17,50% годовых на срок 28 дней.

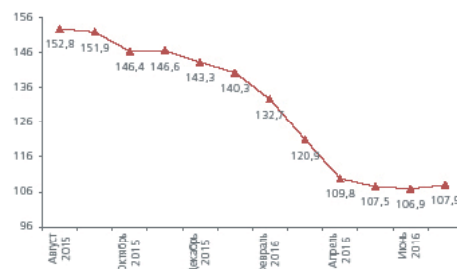
Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 58,2 млрд грн против 59,6 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 35,4 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 15,5%, а по сертификатам овернайт – 13,5%.

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

### РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе продолжал терять свои позиции. Предпринятые в начале недели попытки удержать индекс на отметке выше 700 пунктов не увенчались успехом.

### 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.
9 августа	168 дн.	15,70%	1/1	2,4
9 августа	728 дн.	16,33%	10/6	179,2

Источник: Министерство финансов Украины

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,1%, закрывшись в пятницу 12 августа на отметке 693,03 пункта. На месячном отрезке потери индекса составили 3,1%.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

По итогу прошлой недели национальная валюта Украины резко девальвировала, курс превысил отметку 25 грн/долл. США, вернувшись к уровню, наблюдаемому два месяца назад.

В понедельник 8 августа межбанк торговался в диапазоне 24,82/24,83 грн/долл. США, во вторник 9 августа – 24,81/24,82 грн/долл. США, в среду 10 августа – 24,81/24,82 грн/долл. США, в четверг 11 августа – 25,91/24,94 грн/долл. США, в пятницу 12 августа – 25,01/25,10 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 12 августа – 0,254 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,146 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США против 1,3 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе Нацбанк провел один аукцион, на котором купил у участников рынка 16,6 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки составил 24,81 грн/долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели стоимость ресурсов на межбанковском кредитном рынке снизилась. В пятницу 12 августа кредиты овернайт выдавались под 14,0-15,0% годовых, недельные ресурсы стоили 15,0-16,0%, а стоимость месячных ресурсов составляла 15,0-16,5%.

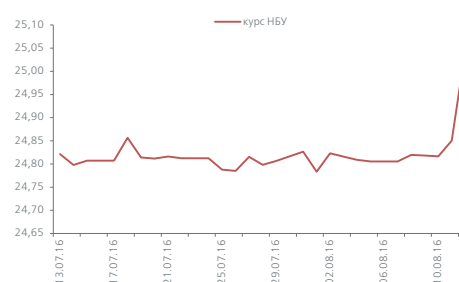
Объем остатков на корреспондентских счетах на прошлой неделе вырос и превышал колебался в широком диапазоне: от 34,0 млрд грн до 43,7 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 12 августа остатки составляли 40,8 млрд грн.

### 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	7,9 (июль)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	18,8 (июль)
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