

# Обзор финансовых рынков

12 сентября 2016 г.

## Неожиданный обвал в конце недели

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Рынок США большую часть прошлой недели пребывал в боковом тренде, однако резко обвалился в пятницу 9 сентября. Индекс S&P 500 по итогу недели потерял более 2%. Среди инвесторов усилились опасения, что Федеральная резервная система (ФРС) США примет решение о повышении ставок в ближайшее время. Такое изменение настроений на рынке произошло после «ястребиного» комментария члена ФРС, который известен своей преимущественно «голубиной» позицией. Такое изменение настроений было совершенно неожиданным, так как еще в начале недели абсолютное большинство опрошенных экономистов считали, что увеличение ставок в сентябре не состоится.

Тем временем Европейский центральный банк (ЕЦБ) по итогам заседания в четверг 8 сентября оставил процентную ставку по кредитам на нулевом уровне. Объем программы выкупа активов (QE) оставлен без изменения – 80 млрд евро в месяц. Также в заявлении банка вновь было сказано, что ставки останутся на нынешних или более низких уровнях «продолжительный период». В то же время, не подтвердились ожидания ряда экспертов, что банк может во второй раз продлить срок действия программы QE.

Цены на нефть по итогу прошлой недели выросли, однако динамика цен на этот товар в течение недели была неоднородной. Сначала цены начали стремительно расти в связи с новостями о резком снижении добычи нефти в США, однако к концу недели цены стали падать, так как среди экспертов появились сомнения в тенденции снижения запасов нефти в США.

Единая европейская валюта укрепилась относительно доллара США на прошлой неделе. Этому способствовало решение ЕЦБ не продлевать сроки программы количественного смягчения. Торги по паре евро-доллар в пятницу 9 сентября закрылись на отметке 1,1229 евро/долл. США.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2127,8	-2,4%	-2,2%	4,1%
FTSE 100 (ВБ)	6777,0	-1,7%	-1,3%	8,6%
MSCI (Вост. Евр.)	129,9	1,8%	1,3%	17,7%
UX Index	738,2	1,9%	5,9%	7,6%
RTS (Россия)	987,9	1,9%	4,4%	30,5%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	159,0	-2,8%	-1,2%	-12,4%
Сталь, долл./т	323,0	0,0%	0,0%	27,7%
Нефть, долл./барр.	48,0	2,5%	9,0%	28,8%
Золото, долл./унц.	1327,7	0,2%	-0,8%	25,1%

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

### Инфляция

Потребительские цены в Украине снижаются уже три месяца подряд. Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в августе уменьшились на 0,3%. Однако в годовом измерении инфляция ускорилась до 8,4%. С начала 2016 года потребительские цены выросли на 4,5%.

Цены на продукты питания в августе упали на 1,0%. В частности, подешевели овощи, фрукты, хлеб и хлебобулочные изделия. Цены на одежду и обувь снизились на 3,3%. В то же время, цены на жилье и коммунальные услуги в июле выросли на 0,7% преимущественно за счет роста тарифов на канализацию и водоснабжение.

Рост цен производителей в августе замедлился и составил 0,2%. Годовая инфляция составила до 18,9%. Цены в добывающей промышленности выросли на 1,8% за счет роста цен в добыче металлических руд. Цены в поставке электроэнергии, газа и пара увеличились на 2% за счет подорожания электроэнергии на 2,2%. В то же время, цены в обрабатывающей промышленности за месяц снизились на 0,7%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Аукцион по первичному размещению ОВГЗ, который провел Минфин на прошлой неделе 6 сентября, закончился безрезультатно. Участники рынка не подали ни одной заявки на покупку ОВГЗ, номинированных в национальной валюте.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 13 сентября. К размещению будут предложены четыре вида гривневых облигаций со сроком обращения от шести месяцев до пяти лет.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

7 сентября Нацбанк удовлетворил заявку одного банка на выделение кредита рефинансирования на сумму 685,0 млн на срок 14 дней. Ставка рефинансирования составляет 17,5% годовых.

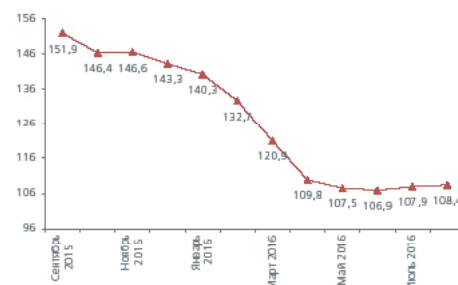
Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 52,5 млрд грн против 50,8 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 37,9 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 15,5%, а по сертификатам овернайт – 13,5%.

Общий уровень ликвидности банковской системы к концу прошлой недели уменьшился за счет падения остатков средств на корреспондентских счетах банков.

### РЫНОК АКЦИЙ

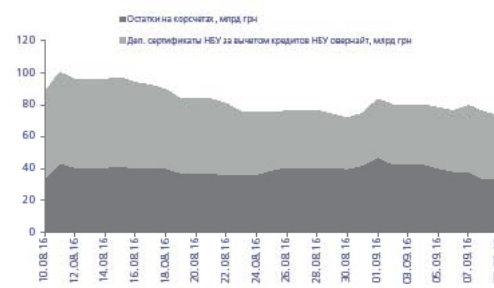
В первую половину недели украинский рынок акций продолжал стремительно расти темпами, заданными неделей ранее. В среду 7 сентября индекс Украинской биржи (УБ) закрылся на отметке 765,63 пункта. Однако на следующий день рынок развернулся и начал падать.

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



Источник: Государственная служба статистики

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

В пятницу 9 сентября индекс УБ закрылся на отметке 738,21 пункта. Недельный рост индекса составил 1,9%. С начала года индекс УБ вырос на 7,6%.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В начале прошлой недели стремительная девальвация национальной валюта Украины продолжилась. Во вторник 6 августа курс достиг отметки 26,85 грн/долл. США. В последующие дни курс снизился, в пятницу 9 августа курс составил 26,67 грн/долл. США.

В понедельник 5 сентября межбанк торговался в диапазоне 26,70/26,90 грн/долл. США, во вторник 6 сентября – 26,75/26,90 грн/долл. США, в среду 7 сентября – 26,65/26,80 грн/долл. США, в четверг 8 сентября – 26,55/26,70 грн/долл. США, в пятницу 9 сентября – 26,60/26,75 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 8 сентября – 0,346 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,242 млрд долл. США.

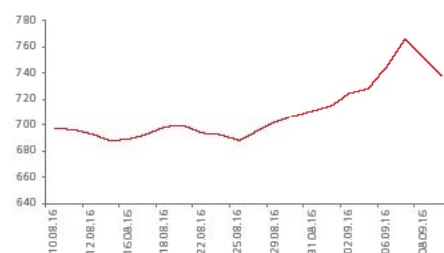
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,5 млрд долл. США против 1,4 млрд долл. США неделей ранее. 5-8 сентября Нацбанк ежедневно проводил аукционы на которых продал участникам рынка 87,2 млн долл. США против 110 млн долл. США, проданных неделей ранее. Средневзвешенный курс продажи снизился с 26,80 грн/долл. США до 26,61 грн/долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе кредиты овернайт выдавались под 14,5-16,5% годовых, недельные ресурсы стоили 15,0-16,0%, а стоимость месячных ресурсов составляла 15,0-17,0%.

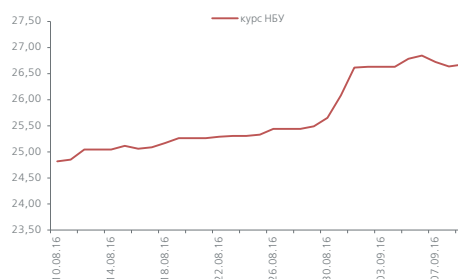
Объем остатков на корреспондентских счетах на прошлой неделе снизился. По состоянию на утро пятницы 9 сентября остатки составляли 33,7 млрд грн.

### ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

### ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	0,1 (первый квартал)
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4	-0,2 (июль)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	8,4 (август)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	18,9 (август)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,7	-2,0 (январь-июль)
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	25,38 (январь-август)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	26,08 (конец августа)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	0,5 (январь-июль)

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