

# Обзор финансовых рынков

19 сентября 2016 г.

## Измененные ожидания

### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок США восстанавливался после потерь, понесенных 9 сентября. Опасения по поводу того, что Федеральная резервная система (ФРС) США примет решение поднять базовую ставку уже в сентябре, стали снижаться. В понедельник выступили три представителя ФРС, которые дали понять, что не видят необходимости спешить с принятием такого решения. Также стало известно, что среди руководителей ФРС не хватает единства мнений для решительных действий.

В течение недели поступили статистические данные по экономике США, которые подтвердили мнение, что спешить с ужесточением денежно-кредитной политики все же не стоит. Розничные продажи в США в августе снизились на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Падение продаж в августе было зафиксировано впервые за пять месяцев, аналитики в среднем ожидали уменьшения всего на 0,1%. Объем промпроизводства в США в августе 2016 года уменьшился на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как аналитики в среднем ожидали снижения индикатора на 0,2%.

После стремительного летнего роста британский индекс FTSE 100 несколько последних недель был волатилен и показывал преимущественно нисходящий тренд. По итогу прошлой недели индекс потерял 1%, однако по темпам роста с начала года все еще обгоняет показатели фондовых рынков США. Усилились опасения, что негативные последствия BREXIT для британской экономики, будут существенными.

К концу прошлой недели единая европейская валюта снова девальвировала относительно доллара. Курс вернулся на позиции, зафиксированные в начале месяца. В пятницу 16 сентября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1153 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2139,2	0,5%	-2,0%	4,7%
FTSE 100 (ВБ)	6710,3	-1,0%	-2,2%	7,5%
MSCI (Вост. Евр.)	125,7	-3,2%	-3,0%	13,9%
UX Index	769,2	4,2%	11,1%	12,1%
RTS (Россия)	961,4	-2,7%	-0,4%	27,0%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	157,5	-0,9%	0,6%	-13,2%
Сталь, долл./т	320,0	-0,9%	-0,9%	26,5%
Нефть, долл./барр.	45,8	-4,7%	-8,2%	22,8%
Золото, долл./унц.	1310,1	-1,3%	-3,1%	23,5%

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 информации Государственной службы статистики, сельскохозяйственное производство в январе-августе 2016 года увеличилось на 0,1% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Производство продукции растениеводства за этот период увеличилось на 1,7%, в то же время производство продукции животноводства сократилось на 2,4%. При этом рост производства зафиксирован только в хозяйствах населения. В сельхозпредприятиях производство продукции сократилось на 1,6%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе 13 сентября Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 10,1 млн грн.

Минфин удовлетворил одну заявку на покупку пятилетних облигаций с уровнем доходности 16% годовых.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

15 сентября Нацбанк принял решение о снижении учетной ставки до 15% годовых с 16 сентября 2016 года. Смягчение монетарной политики обусловлено дальнейшим снижением рисков ценовой стабильности. В августе годовая инфляция составила 8,4%, что согласуется с целями относительно инфляции – 12% +/- 3 п.п. на 2016 год.

14 сентября Нацбанк удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования на общую сумму 800 млн грн. сроком 28 дней. Кроме того, 13-16 сентября Нацбанк предоставлял одному банку кредит овернайт на сумму 100 млн грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования Нацбанка в пятницу снизилась с 17,50% до 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 40,4 млрд грн против 52,5 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 25,5 млрд грн. В связи с изменением учетной ставки НБУ процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, в пятницу снизилась до 15,00% с 15,50%, а по сертификатам овернайт – до 13,00 с 13,50%.

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

### РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций продемонстрировал уверенный рост. Позитивным настроениям трейдеров способствовало решение МВФ о выделении нового транша кредита Украине, а также стабилизация ситуации на валютном рынке страны.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-августе, % год к году	0,1

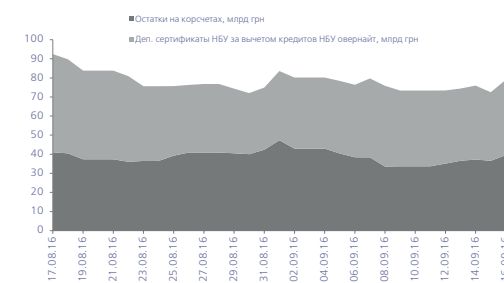
Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
13 сент.	1792 дн.	16,00%	2/1	10,1

Источник: Министерство финансов Украины

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

По итогу прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 4,2%. Рост индекса с начала года составил 12,1%. В пятницу 16 сентября торги на бирже закрылись на отметке 769,16 пункта.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала укрепляться. Этому способствовала новость о положительном решении МВФ по поводу выделения Украине третьего транша кредита. 16 сентября в рамках кредита в Украину поступил 1 млрд долл. США. В этот день курс опустился ниже отметки 26,00 грн/долл. США впервые с 31 августа.

В понедельник 12 сентября межбанк торговался в диапазоне 26,57/26,67 грн/долл. США, во вторник 13 сентября – 26,28/26,53 грн/долл. США, в среду 14 сентября – 26,25/26,40 грн/долл. США, в четверг 15 сентября – 26,15/26,25 грн/долл. США, в пятницу 16 сентября – 25,80/26,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 15 сентября – 0,272 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,185 млрд долл. США.

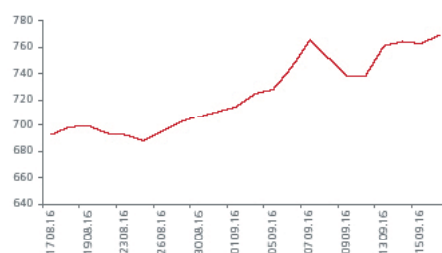
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,3 млрд долл. США против 1,5 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе Нацбанк впервые с начала сентября провел аукцион по покупке валюты. 13 сентября НБУ купил у участников рынка 19,7 млн долл. США, средневзвешенный курс покупки составил 26,30 грн/долл. США. Неделей ранее НБУ продал участникам рынка 87,2 млн долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В конце прошлой недели кредиты овернайт выдавались под 15,0-17,0% годовых, недельные ресурсы стоили 15,0-16,5%, а стоимость месячных ресурсов составляла 15,0-17,0%.

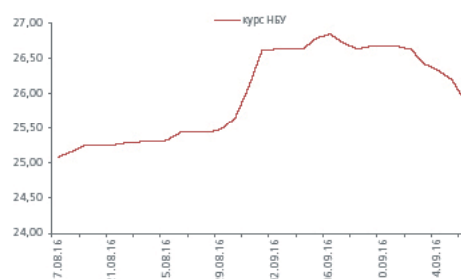
Объем остатков на корреспондентских счетах на прошлой неделе увеличился и всю неделю превышал 35 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 16 сентября остатки составляли 39,5 млрд грн.

### 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