

Обзор финансовых рынков

10 апреля 2017 г.

Европейский позитив

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя оказалась довольно спокойной для мировых финансовых рынков. Изменения индексов основных торговых площадок были незначительными, движение в боковом тренде было адекватным отражением умеренно позитивного новостного потока. Новость о нанесении ракетного удара США по Сирии взволновала участников рынка, но не повлияла значительно на недельный тренд.

Британский индекс FTSE 100 по итогу прошлой недели подрос на 0,4%. Его рост отразил позитивные новости, касающиеся как Великобритании, так и еврозоны. Поддержку британскому фондовому рынку оказало ослабление фунта стерлингов, являющееся позитивным фактором для компаний, ориентированных на экспорт. Процесс выхода Британии из ЕС (Brexit) пока проходит без драм. Британский премьер-министр Тереза Мэй отметила, что право граждан Евросоюза на свободный въезд в Великобританию может быть сохранено и после завершения Brexit, ожидающегося в марте 2019 года.

Розничные продажи в еврозоне увеличились в феврале 2017 года на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем, темпы роста были самыми значительными с октября. Греческие министры и представители кредиторов провели очередной раунд переговоров о пенсионной и трудовой реформах в стране, являющихся обязательными условиями плана по спасению Афин. Объем промышленного производства в Германии в феврале увеличился на 2,2%, тогда как эксперты ожидали повышения в среднем всего на 0,1%.

По итогу прошлой недели доллар укрепился относительно единой европейской валюты. Большую часть недели курс доллара вяло колебался вокруг уровня, сложившегося на начало недели. Значительное изменение в тренде произошло в пятницу 7 апреля, когда трейдеры денежного рынка отреагировали на новость о нанесении ракетного удара США по Сирии. В тот день торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0593 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2355,5	-0,3%	-0,3%	5,2%
FTSE 100 (ВБ)	7349,4	0,4%	0,2%	2,9%
MSCI (Вост. Евр.)	148,1	0,8%	2,7%	0,9%
UX Index	1072,7	2,9%	13,3%	34,8%
RTS (Россия)	1113,5	0,0%	1,5%	-3,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	180,0	0,0%	0,0%	4,0%
Сталь, долл./т	395,0	0,0%	0,0%	1,8%
Нефть, долл./барр.	55,2	4,6%	4,0%	-2,8%
Золото, долл./унц.	1249,2	0,0%	3,5%	8,5%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Согласно информации Государственной службы статистики, в марте потребительские цены увеличились на 1,8%. В годовом измерении темпы инфляции ускорились до 15,1%.

Значительным фактором ускорения инфляции в марте стал рост цен на одежду и обувь на 10,5%. Вероятно, такой скачок цен связан с обновлением коллекции, а также завершением сезона зимних распродаж. Ожидаемо усилится рост цен на жилье и коммунальные услуги (5,0%), что произошло вследствие повышения тарифов на электроэнергию на 28,1%. Рост цен на продукты питания в марте замедлился и составил 1,1%. Наиболее значимо выросли цены на хлеб и хлебобулочные продукты, молочные продукты, фрукты и сахар.

В марте цены производителей увеличились на 3,5%. В годовом измерении инфляция цен производителей составила 38,3%. Рост цен был зафиксирован во всех отраслях промышленности. Самые высокие темпы роста – 8,7% – наблюдались в поставке электроэнергии, газа и пара вследствие роста тарифов на электроэнергию.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

4 апреля Минфин провел плановое размещение облигаций внутреннего займа, в результате которого в государственный бюджет было привлечено 0,605 млрд грн. Интерес участников рынка к покупке облигаций был низким: было подано по одной заявке на покупку облигаций со сроком обращения один год и два года. Уровень доходности по указанным облигациям составил 14,90% и 15,08% годовых соответственно.

Следующий аукцион по размещению ОВГЗ Минфин запланировал на 11 апреля. К размещению предложены облигации срочностью 6 месяцев и один год.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ не выдавал банкам кредиты рефинансирования.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 69,8 млрд грн против 55,4 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 38,3 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт и на срок 14 дней сохраняются на уровне 12,00% годовых и 14,00% годовых соответственно.

По итогу недели ликвидность банковской системы снизилась за счет снижения объемов депозитных сертификатов в обороте и сумм остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс Украинской биржи (УБ) прочно закрепился на уровне выше 1000 пунктов. Рост индекса по итогу прошлой недели составил

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



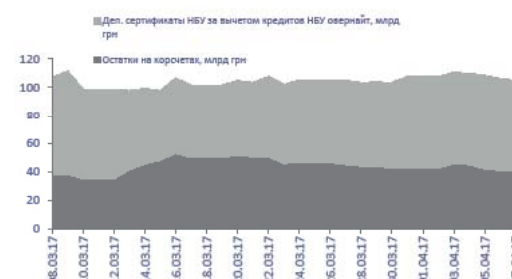
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
4 апреля	329 дн.	14,90%	1/1	595,08
4 апреля	700 дн.	15,08%	1/1	10,11

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

2,9%. В пятницу 7 апреля торги закрылись на отметке 1072,70 пункта.

Месячный рост индекса УБ составил 13,3%, а с начала года курс вырос на 34,8%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе динамика курса национальной валюты была неоднородной. С понедельника по среду национальная валюта девальвировала, курс достиг отметки 27,16 грн/долл. США. Однако в четверг рынок развернулся и по итогу недели курс опустился до уровня 26,97 грн/долл.США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 3 апреля – 27,00/27,07 грн/долл. США, во вторник 4 апреля – 27,08/27,18 грн/долл. США, в среду 5 апреля – 27,13/27,21 грн/долл. США, в четверг 6 апреля – 27,00/27,15 грн/долл. США, в пятницу 7 апреля – 26,94/27,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 7 апреля - 0,191 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,152 млрд. долл. США.

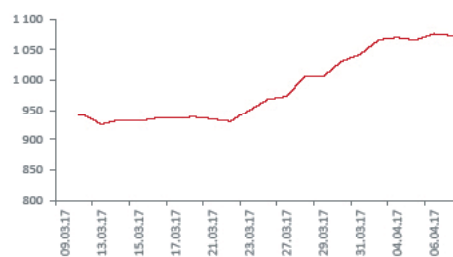
Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,761 млрд долл. США против 0,797 млрд долл. США неделей ранее. Уже три недели подряд НБУ не проводит аукцион по покупке-продаже валюты у банков.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Ставки межбанковских кредитов не изменяются уже на протяжении месяца. Стоимость кредитов овернайт сохранилась на уровне 11,5-13% годовых. Ставки по кредитам недельной и месячной срочности составили 12,5-14,5% и 12,5-15,0% годовых соответственно.

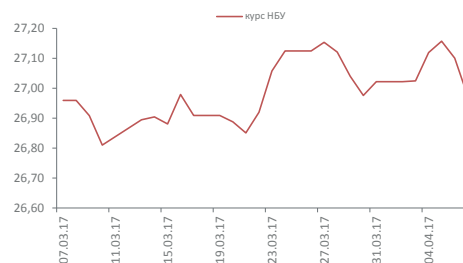
На прошлой неделе продолжилось снижение остатков на корреспондентских счетах банков. На утро пятницы 7 апреля они составили 40,7 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	
Промышленное производство, %	-13,4	2,4	-1,7 (февраль)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	15,1 (март)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	38,3 (март)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-1,7	-5,4	-0,9 (январь-февраль)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	27,11 (январь-март)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	27,02 (март)
Активы банковской системы, % роста	-4,7	0,2	-3,5 (январь)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Директор 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