

Обзор финансовых рынков

12 января 2015 г.

Год новый, проблемы старые

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые площадки мира начали прошлую неделю со значительного падения. Индексы торговых площадок США упали на фоне продолжающегося снижения цен на нефть. В частности, обвалились котировки компаний американского нефтяного сектора. В Европу снова вернулся фактор Греции. Усилились опасения, что власти Греции в новом году снова предпримут попытки отказаться от мер жесткой бюджетной экономии. Однако на этот раз лидеры ведущих стран еврозоны более спокойно относятся к этой угрозе, в частности, они готовы рассмотреть выход Греции из еврозоны.

В последующие дни недели фондовый рынок стабилизировался. Американские инвесторы обрадовались известию, что повышение ставок, скорее всего, состоится не ранее апреля. В Европе снова вернулись к вопросу мер стимулирования экономики со стороны центробанка.

Статистика показывает, что рынок труда США входит в очень хорошую форму: рост занятости в 2014 году был лучшим за последние 15 лет, а безработица упала до 5,6%. В связи со значительным падением цен на энергоносители инфляция в Европе замедлилась еще больше, впервые за пять лет в декабре была зафиксирована дефляция. Приятным сюрпризом оказался показатель розничных продаж в еврозоне: в ноябре он вырос на 0,6% по сравнению с октябрём, что втрое сильнее прогнозов. Однако поводов для оптимизма экономика еврозоны по-прежнему не дает, даже на фоне очень слабых показателей 2014 года.

Инвесторы по всему миру пытаются осознать, как отразится на мировых рынках капитала стремительное падение цен на нефть. Безусловно, в этом году мы увидим большие изменения в распределении денежных и ресурсных потоков.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2044,8	-0,7%	0,9%	-0,7%
FTSE 100 (ВБ)	6501,1	-0,7%	0,0%	-1,0%
MSCI (Вост. Евр.)	123,9	2,8%	-8,2%	3,2%
UX (Украина)	-	-	-	-
RTS (Россия)	782,6	-	-8,5%	-45,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	235,0	0,0%	9,3%	0,0%
Сталь, долл./т	403,0	0,0%	0,0%	0,0%
Нефть, долл./барр.	50,1	-11,2%	-22,0%	-12,6%
Золото, долл./унц.	1222,7	2,9%	-0,3%	3,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, инфляция в декабре 2014 года усилилась. По сравнению с ноябрем потребительские цены увеличились на 3%. Это самый высокий показатель месячной инфляции с мая 2014 года. По результатам 2014 года потребительская инфляция составила 24,9%. Это наивысший показатель с 2008 года.

Основным катализатором усиления инфляции в декабре стал рост цен на продукты питания. Больше в цене выросли продукты с высокой импортной составляющей, а также те, в себестоимости которых высокая доля тепловой энергии (хлебопродукты, тепличные овощи).

По результату года цены на продовольствие выросли на 24,5%, на жилье и коммунальные услуги – на 34,3%, на охрану здоровья – на 30%, на транспорт – 41,6%.

Промышленные цены в декабре не изменились. Рост цен в добывающей и обрабатывающей промышленности был скомпенсирован снижением цен в поставке и распределении электроэнергии, газа и пара. По результатам года цены производителей увеличились на 31,8%. Это наивысший показатель с 1998 года.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Первый в 2015 году аукцион по продаже ОВГЗ был проведен Минфином 6 января. К размещению были предложены трехмесячные, двух- и четырехлетние облигации. Аукцион закончился безрезультатно, на покупку не было подано ни одной заявки.

Можно предположить, что в ближайшее время правительство возвратится к практике размещения сверхкоротких ОВГЗ со сроком обращения несколько месяцев.

ОПЕРАЦИИ НБУ

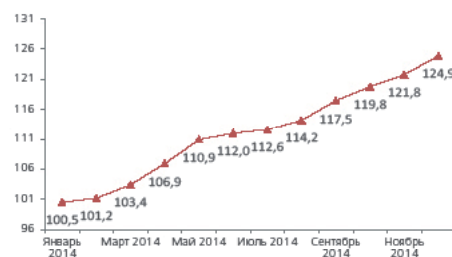
На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 1,1 млрд грн. Указанную сумму получили 6 января шесть банков на срок 15 дней под 19,50%. по сравнению с предыдущим тендером, который состоялся 24 декабря ставка рефинансирования не изменилась.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 2,2 млрд грн. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 31,3 млрд грн. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 24,6 млрд грн. Годовая процентная ставка по депозитным сертификатам овернайт не изменилась и составляла 7,50%. Самый длинный срок размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе составил 45 дней. Указанные сертификаты размещались под 13% годовых.

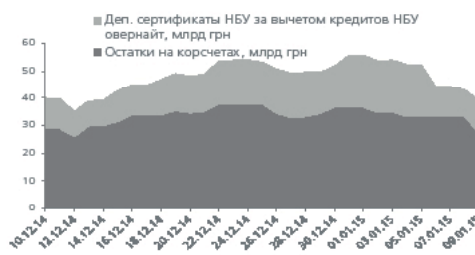
Общий уровень ликвидности банковской системы в первую рабочую неделю января снизился вследствие сокращения объема депозитных сертификатов. Две последующие недели должны показать,

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



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

связано ли это сокращение лишь с традиционно слабой бизнес-активностью в первой половине января или же имеет более глубокие корни.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

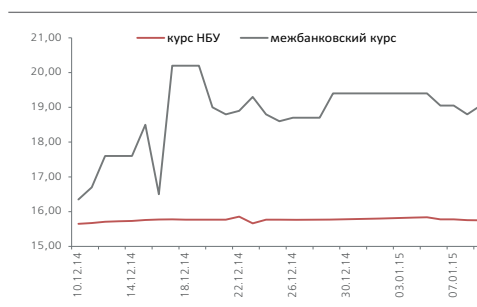
В первую рабочую неделю января курс национальной валюты к доллару США был относительно стабильным. Во вторник 6 января курс НБУ составлял 15,7796 грн/долл. США, а в пятницу – 15,7596 грн/долл. США. В связи с рождественскими праздниками в Украине рынок работал неполную неделю. Ситуация на межбанке была близка к той, которая преобладала в последние дни декабря 2014 года.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость денег на межбанковском кредитном рынке в первую рабочую неделю января была ниже, чем та, что фиксировалась в конце 2014 года. Однако говорить о начале какой-либо стабилизации на рынке неуместно. Стоимость кредитов овернайт снизилась с 14-18% годовых во вторник 6 января до 10-14% в пятницу 9 января. Стоимость недельных ресурсов в пятницу составляла 12-17%.

В постпраздничный период остатки на корреспонденстких счетах банков установились на сравнительно высоком уровне. По состоянию на утро 9 января показатель составлял 36,8 млрд грн.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2013	2014 (последние данные)
ВВП, %	0,0	-5,3 (третий квартал)
Промышленное производство, %	-4,7	-10,1 (январь-ноябрь)
Инфляция потребительских цен, %	0,5	24,5 (декабрь, год к году)
Инфляция цен производителей, %	1,7	31,8 (декабрь, год к году)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-20,0	-4,0 (январь-октябрь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	7,99	11,89 (январь-декабрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	8,12	11,97 (январь-декабрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн./долл. США	8,15	15,79 (конец декабря)
Активы банковской системы, % роста	13,4	-0,3 (январь-октябрь)

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

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Кокоба Анна
Управление корпоративных коммуникаций
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com