

Обзор финансовых рынков

26 января 2015 г.

ЕЦБ на низком старте

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Динамика ведущих торговых площадок мира на прошлой неделе определялась ожиданиями по поводу решения Европейского центрального банка (ЕЦБ) о запуске программы количественного смягчения (QE).

Глава ЕЦБ Марио Драги обнародовал решение в четверг 22 января. Рынки ожидали, что объем покупки ценных бумаг будет составлять 50 млрд евро в месяц. Тем не менее, окончательное решение превзошло ожидания рынка: Драги объявил о намерении вливать в экономику еврозоны ежемесячно 60 млрд евро до конца 2016 года.

И американский, и европейский рынок восприняли указанную новость положительно. Британский индекс FTSE 100 за неделю вырос на 4,3%. Евро продолжил стремительно дешеветь и к концу прошлой неделе в паре с долларом рухнул до минимума за одиннадцать лет.

Заявление ЕЦБ было основной новостью недели и для американских инвесторов, однако влияние других факторов было также заметным. Пока Европа только начинает государственную программу оздоровления, регулирующие органы США все сильнее заявляют о намерениях отпустить американскую экономику в самостоятельное плавание. ФРС убедительно заявляет о повышении ставки уже в текущем году и отказывается принимать во внимание, что некоторые сигналы не такие уж благоприятные. Это заставляет американских инвесторов заметно нервничать.

Текущая неделя будет напряженной для политиков ведущих мировых держав, от них ожидают ужесточения санкций по отношению к Российской Федерации.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2051,8	1,6%	-1,4%	-0,3%
FTSE 100 (ВБ)	6832,8	4,3%	3,4%	4,1%
MSCI (Вост. Евр.)	126,4	5,7%	-1,0%	5,2%
UX (Украина)	1019,3	-2,2%	2,6%	-1,4%
RTS (Россия)	821,0	6,6%	0,7%	3,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	230,0	0,0%	7,0%	-2,1%
Сталь, долл./т	400,0	-0,7%	0,5%	-0,7%
Нефть, долл./барр.	48,8	-2,8%	-19,0%	-14,9%
Золото, долл./унц.	1294,2	1,1%	10,3%	9,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленность

Согласно информации Государственной службы статистики, по результатам 2014 года промышленное производство сократилось на 10,7%. В декабре 2014 года промпроизводство сократилось на 17,9% по сравнению с декабрем 2013 года. Основными причинами падения производства было ухудшение торговых связей с Россией и странами СНГ вследствие дестабилизации политической ситуации, утрата контроля над частью промышленных объектов вследствие оккупации АР Крым и военных действий на части территории страны, сокращение инвестиций, девальвация, сокращение потребления вследствие падения реальных доходов граждан.

Наибольшие потери понесла добывающая промышленность, так как значительная часть ее объектов находится в восточной части страны. В течение года падение производства составило 15,7%. В частности, производство угля сократилось на 30,5%.

Производство в перерабатывающей промышленности упало на 10,1%. Наибольшее сокращение было зафиксировано в производстве кокса и нефтепереработке, машиностроении и металлургии. Текстильное производство в течение года увеличилось на 6,7%; этот рост можно объяснить импортозамещением вследствие девальвации национальной валюты.

Поставка электроэнергии и газа в 2014 году сократилась на 6,4%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфину не удалось привлечь в государственную казну средства путем размещения облигаций внутреннего займа. На аукцион, который проводился 20 января, не было подано ни одной заявки. Инвесторы не были заинтересованы в покупке предлагаемых полугодовых и двухгодичных ОВГЗ, номинированных в гривне.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион в понедельник 26 января. К размещению будут предложены ОВГЗ со сроком обращения три месяца.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 700 млн грн против 691,3 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 21 января получили шесть банков на срок 13 дней. Ставка рефинансирования не изменилась и составляла 19,50% годовых.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 1,2 млрд грн, что соответствует объему, выделенному неделей ранее. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

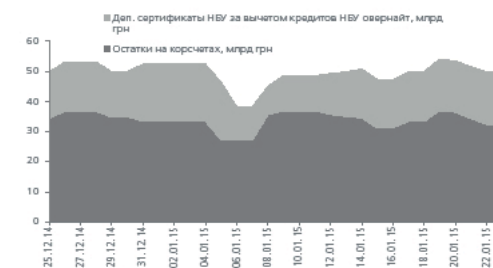
Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 55,2 млрд грн против 49,7 млрд грн неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 46,4 млрд грн. На прошлой неделе Нацбанк поднял процентную ставку по кредитам овернайт с 7,50% до 11,00% годо-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в 2014 году, %	-10,7

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

вых, что привело к росту объема размещенных сертификатов. Соответственно были увеличены процентные ставки и более длинных сертификатов: ставка по недельным сертификатам увеличилась с 11,00% до 13,00%, ставка по сертификатам на 42-45 дней увеличилась с 13,00% до 13,50%. Несмотря на рост ставок, на прошлой неделе банки не размещали сертификаты длительностью более 45 дней.

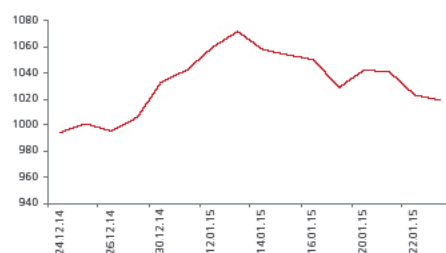
Общий уровень ликвидности банковской системы на прошедшей неделе несколько увеличился благодаря росту объема депозитных сертификатов.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок закончил прошлую неделю в минусе. Индекс Украинской биржи (УБ) закрылся в пятницу на отметке 1019,28 пункта, потеряв за неделю 2,2%.

Ситуация в стране на прошлой неделе значительно обострилась: усилились военные действия на востоке страны. Это ухудшило настроения на рынке.

ИНДЕКС УБ

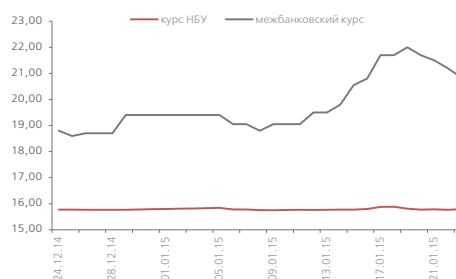


Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе дефицит иностранной валюты на рынке по-прежнему остро ощущался. Установленный Нацбанком курс гривны к доллару США в течение недели оставался на уровне около 15,80 грн/долл. США. При этом спрос на валюту сильно превышает предложение, девальвационное давление оставалось высоким. Можно предположить, что ситуация на валютном рынке будет оставаться напряженной, пока в страну не поступит валюта по новому траншу кредита МВФ.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость денег на межбанковском кредитном рынке на прошлой неделе снова возросла. Стоимость кредитов овернайт составляла 11-15% годовых, а ставки по недельным ресурсам достигли 13-18%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков всю неделю превышал 32 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 23 января объем остатков составлял 32,1 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2013	2014 (последние данные)
ВВП, %	0,0	-5,3 (третий квартал)
Промышленное производство, %	-4,7	-10,7 (январь-декабрь)
Инфляция потребительских цен, %	0,5	24,9 (декабрь, год к году)
Инфляция цен производителей, %	1,7	31,8 (декабрь, год к году)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-20,0	-4,5 (январь-ноябрь)
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	3,1 (январь-ноябрь)

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