

Обзор финансовых рынков

02 февраля 2015 г.

Европа вышла в лидеры

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Январь нового года принес неожиданно хорошие результаты для европейских фондовых площадок. Хотя в последнюю неделю месяца преобладали медвежьи настроения, январь для европейских рынков ознаменовался рекордным подъемом за 26 лет. Подъему европейского рынка в прошлом месяце способствовало заявление Европейского центрального банка (ЕЦБ) о запуске программы количественного смягчения (QE), объем которой может достичь 1,1 трлн евро.

Помимо твердой позиции ЕЦБ начать массированное вливание денег в экономику еврозоны, инвесторам в европейские активы импонирует снижение курса евро против доллара США, что улучшает перспективы внешней торговли еврозоны. Положительного потока новостей по экономике еврозоны по-прежнему нет, но похоже, что нейтральные новости понемногу вытесняют явно негативные. Неожиданным сюрпризом прошлой недели стало сообщение, что безработица в еврозоне снизилась до 11,4%, что является минимумом с августа 2012 года.

Тем временем рынки США продолжают нисходящий тренд. Индекс S&P 500 на прошлой неделе потерял 2,8% и опустился ниже психологической отметки 2000 пунктов. Несмотря на заявления Федеральной резервной системы о том, что регуляторы намерены придерживаться мягкой политики при выходе из программы стимулирования экономики, инвесторы все больше внимания обращают на негативные сигналы.

Похоже, что прогнозисты склонны переоценивать положительные тенденции в экономике США и уже неоднократно дают завышенные прогнозы по важным экономическим показателям. В частности, заказы на товары длительного пользования в декабре 2014 года упали на 3,4% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как эксперты, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали увеличения показателя на 0,3%. Темпы роста ВВП США в четвертом квартале 2014 года замедлились до 2,6%, тогда как аналитики ожидали увидеть показатель 3%.

Геополитический фон остается по-прежнему в центре внимания инвесторов по всему миру. Ожидания, что запад может ослабить санкции против России, не оправдались.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1995,0	-2,8%	-3,1%	-3,1%
FTSE 100 (ВБ)	6749,4	-1,2%	2,8%	2,8%
MSCI (Вост. Евр.)	117,6	-7,0%	-2,1%	-2,1%
UX (Украина)	991,42	-4,9%	-4,1%	-4,1%
RTS (Россия)	737,4	-10,2%	-6,7%	-6,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	212,5	-7,6%	-9,6%	-9,6%
Сталь, долл./т	388,0	-3,0%	-3,7%	-3,7%
Нефть, долл./барр.	53,0	8,6%	-7,6%	-7,6%
Золото, долл./унц.	1282,8	-0,9%	8,4%	8,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

Согласно информации Государственной службы статистики, по результатам 2014 года реальная заработная плата в Украине сократилась на 6,5%. Причинами сокращения реальной зарплаты стал экономический спад и высокая инфляция. В декабре 2014 года падение реальной зарплаты составило 13,6% по сравнению с декабрем 2013 года.

В наибольшей степени зарплата сократилась в Донецкой и Луганской областях. Средняя зарплата штатных работников в декабре 2014 года составляла 4012 грн. Наивысший уровень зарплаты был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Николаевской областях, самый низкий – в Черниговской, Тернопольской и Черновицкой областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 4,4 млрд грн путем размещения облигаций внутреннего займа. 26 и 27 января были проданы трехмесячные облигации с годовой доходностью 17%.

Скорее всего, указанные облигации были размещены среди банков с государственной собственностью. Ни относительно высокая ставка доходности, ни короткий срок обращения размещаемых облигаций не являются достаточными факторами для расширения круга инвесторов.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 500 млн грн против 700 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 28 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 2,5 млрд грн, против 1,2 млрд грн, выделенного неделей ранее. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 56,8 млрд грн против 55,2 млрд грн неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 51,9 млрд грн. Ставка по кредитам овернайт составляла 11,00%. Депозиты большей длительности размещались под 13% годовых. Наибольший срок размещения депозитов на прошлой неделе составлял 30 дней. Недавнее повышение процентных ставок привело к сокращению сроков размещения депозитных сертификатов. В частности, недельные сертификаты на прошлой неделе размещались под 13%, тогда как в начале января под такую ставку размещались сертификаты длительностью 45 дней.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошедшей неделе уменьшился как за счет сокращения общего объема депозитных сертификатов, находящихся в обращении, так и вследствие уменьшения остатков на корреспондентских счетах банков.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплаты в 2014 году, %	-6,5

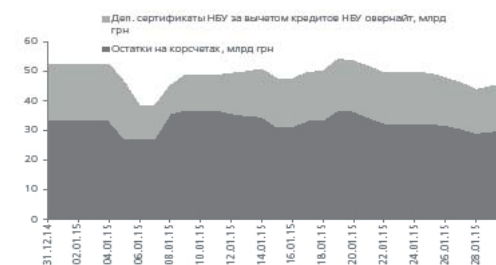
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
26 января	88 дн.	17,00%	2/2	1440,9
27 января	87 дн.	17,00%	3/3	2953,3

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе продолжил свой нисходящий тренд. По результатам января индекс Украинской биржи (УБ) потерял 4,1%, опустился ниже отметки 1000 пунктов, закончив неделю на отметке 991,42 пункта.

Помимо негативного фона, преобладающего на западных рынках, инвесторы в украинские активы были обеспокоены эскалацией военных событий на востоке страны. На прошлой неделе усилились опасения, что украинские вооруженные силы могут оставить несколько стратегически важных населенных пунктов в зоне военных действий.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Ситуация на межбанке по-прежнему остается напряженной. Спрос на валюту значительно превышает предложение. Средневзвешенный индикативный курс НБУ на прошлой неделе составлял в понедельник 26 января – 15,80 грн/долл. США, во вторник – 15,8312 грн/долл. США, в среду – 15,8755 грн/долл. США, в четверг – 15,9431 грн/долл. США, в пятницу – 16,0072 грн/долл. США.

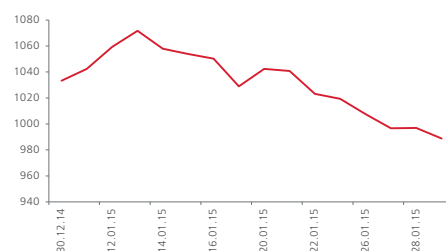
Максимальные объемы продаж зафиксированы 27 января: более 0,42 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,36 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке остается очень высокой. Стоимость кредитов overnight на прошлой неделе составляла 8-13%, недельные ресурсы стоили 10-15%, а месячные – 12-18%. Высокие ставки будут сохраняться, пока не будет снята проблема с дефицитом иностранной валюты на межбанковском валютном рынке.

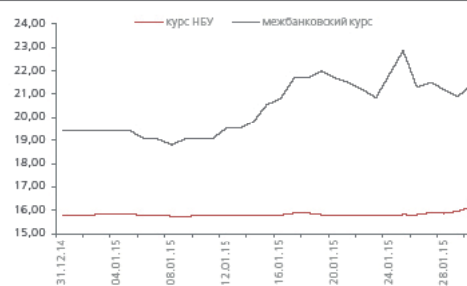
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился, однако оставался на сравнительно высоких уровнях, превышая 29 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 30 января объем остатков составлял 31,3 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

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