

Обзор финансовых рынков

09 февраля 2015 г.

Неделя оптимизма

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на рынки капитала вернулся оптимизм. Американский рынок в значительной степени компенсировал потери, понесенные в течение января, а европейский рынок утвердился в росте. Рост был зафиксирован и на локальных рынках.

Оптимизму трейдеров способствовала остановка падения мировых цен на нефть. Никто с уверенностью не может сказать, насколько долгосрочной будет установившаяся на данный момент цена на этот товар. Аналитики нью-йоркской Eurasia Group полагают, что «новой нормой» для нефтяного рынка на следующие несколько лет станет уровень в 60-70 долл. США за баррель.

Европейские инвесторы чувствуют себя более уверенно благодаря увеличению частоты положительных статистических данных по экономике еврозоны. В значительной мере позитивный результат связан с чрезвычайно низкой сравнительной базой прошлых периодов. Сводный индекс менеджеров закупок (PMI) 19 стран еврозоны в январе 2015 года вырос до 52,6 пункта - максимального уровня с июля прошлого года. Рост розничных продаж в еврозоне в декабре 2014 года превзошел ожидания аналитиков. Промышленное производство в Германии в декабре росло четвертый месяц подряд.

Американские инвесторы постепенно переориентируют свое внимание на фундаментальные показатели рынков и уже меньше волнуются по поводу действий национальных регуляторов. Программа государственной поддержки сворачивается, и на первый план выходят старые добрые рыночные механизмы.

На текущей неделе два важных события должны произойти 11 февраля. В этот день в Минске должна состояться встреча в так называемом «нормандском формате», где высшие представители Украины, Германии, Франции и России должны будут обсудить пути урегулирования ситуации в Украине. В этот же день в Брюсселе министры финансов государств еврозоны (еврогруппа) проведут экстренное заседание для обсуждения вопроса греческого долга.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2055,5	3,0%	1,5%	-0,2%
FTSE 100 (ВБ)	6853,4	1,5%	6,8%	4,4%
MSCI (Вост. Евр.)	128,2	9,1%	7,7%	6,7%
UX Index	1055,7	6,5%	1,3%	2,2%
RTS (Россия)	826,4	12,1%	10,7%	4,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	209,0	-1,6%	-11,1%	-11,1%
Сталь, долл./т	388,0	0,0%	-3,7%	-3,7%
Нефть, долл./барр.	57,8	9,1%	13,0%	0,8%
Золото, долл./унц.	1233,2	-3,9%	1,9%	4,2%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Инфляция в январе 2015 года усилилась. Согласно информации Государственной службы статистики, по сравнению с декабрем 2014 года потребительские цены увеличились на 3,1%. Темпы годовой инфляции ускорились до 28,5%.

Среди потребительских цен в наибольшей степени увеличились цены на продукты питания: по сравнению с предыдущим месяцем их рост составил 4,7%. Наиболее значительный прирост цен был зафиксирован по фруктам (13,5%) и овощам (17,8%). Государственная служба статистики зафиксировала уменьшение цен на одежду и обувь на 1,9%. Цены на жилье и коммунальные услуги увеличились на 0,5%.

Рост цен производителей в январе 2015 года также усилился. Месячная инфляция промышленных цен составила 2,3%, а годовая – 34,1%. В наибольшей степени выросли цены в поставке электроэнергии, газа и пара (3,4%) вследствие роста тарифов на электроэнергию.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 2,7 млрд грн (в эквиваленте) путем размещения облигаций внутреннего займа. На аукционе 3 февраля были проданы ОВГЗ, номинированные в долларах США, со сроком обращения 48 дней под 8,75% годовых, а также двухлетние гривневые облигации под 16,70% годовых. 5 января Минфин доразместил ОВГЗ, номинированные в долларах США, первичное размещение которых состоялось двумя днями ранее. Указанные размещения проходили в отсутствие конкурса: на покупку был лишь один претендент. Мы полагаем, что к покупке привлекались банки с негосударственной формой собственности.

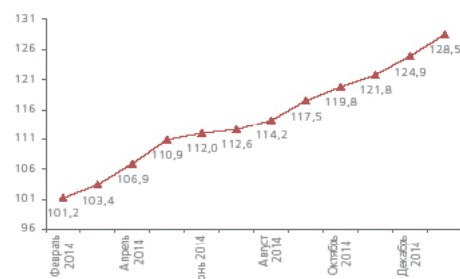
ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 400 млн грн против 500 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 4 февраля получили одиннадцать банков на срок 44 дня. Ставка рефинансирования не изменилась и составляла 19,50% годовых.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 2,9 млрд грн, против 2,5 млрд грн, выделенного неделей ранее. 6 февраля Нацбанк поднял ставку по кредитам овернайт до 23%, ранее ставка составляла 17,50% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 65,7 млрд грн против 56,8 млрд грн неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 59,2 млрд грн против 51,9 млрд грн. 6 февраля Нацбанк поднял ставку по кредитам овернайт до 13%, ранее ставка составляла 11,00% годовых. Увеличение ставки по более длинным сертификатам позволило увеличить сроки их размещения. Наибольший срок размещения сертификатов на прошлой неделе составил 45 дней.

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



Источник: Государственная служба статистики

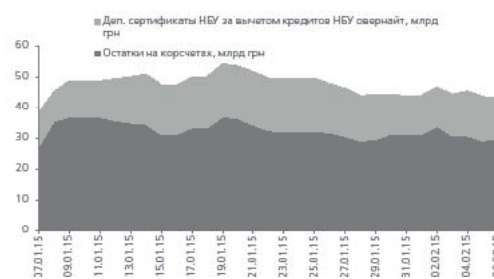
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
3 февр.	48 дн. долл. США	8,75%	1/1	60,0*
3 февр.	728 дн.	16,70%	1/1	23,7
5 февр.	47 дн. долл. США	8,75%	1/1	89,9*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошедшей неделе значительных изменений не претерпел.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе играл в унисон с международными финансовыми рынками и активно восстанавливался после потерь января. По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 6,5% и закрылся на отметке 1055,68 пункта.

На текущей неделе инвесторы в украинский рынок акций будут следить за результатами встречи, которая должна состояться в Минске 11 февраля. Руководители Украины, Германии, Франции и России будут обсуждать пути урегулирования ситуации в Украине.

ИНДЕКС УБ

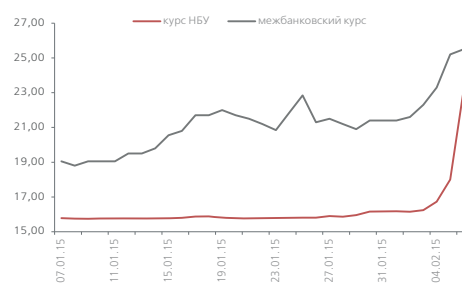


Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

С 5 февраля Нацбанк отменил проведение ежедневных аукционов, в результате которых устанавливался средневзвешенный курс, по которому работал межбанк. Другими словами, в четверг 5 февраля НБУ отпустил рынок в «свободное плавание», в результате чего на рынке активизировались импортеры, которые не могли купить валюту ранее. Как следствие, произошел стремительный рост рынка. В понедельник средневзвешенный курс составлял 16,0879 грн/долл. США, во вторник – 16,2101 грн/долл. США, в среду – 16,4183 грн/долл. США. Диапазон работы межбанка в четверг составил 24-25 грн/долл. США, в пятницу – 26-26,50 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 4 февраля: более 0,51 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,38 млрд долл. США.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе оставалась высокой. В связи с ростом обменного курса стоимость кредитов к концу недели подросла. В пятницу 6 января стоимость кредитов овернайт составляла 11-14%, недельные ресурсы стоили 12-17%, а месячные – 14-19%.

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 6 февраля объем остатков составлял 29,8 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, % год к году	0,5	28,5 (январь 2015 года)
Инфляция цен производителей, % год к году	1,7	34,1 (январь 2015 года)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-15,6	-5,4 (январь-декабрь)
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	3,0 (январь-декабрь)

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