

Обзор финансовых рынков

16 февраля 2015 г.

Волна мирового оптимизма

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе динамика мировых финансовых рынков определялась двумя значимыми международными событиями – переговорами по поводу урегулирования ситуации в Украине и заседанием министров финансов стран еврозоны (еврогруппы) по Греции.

Переговоры в Минске, которые начались вечером 11 февраля и длились около 17 часов, завершились подписанием мирного плана, который предусматривал прекращение огня обеими сторонами с 00 часов 15 февраля и отвод тяжелого вооружения, который должен начаться не позднее второго дня после прекращения огня и завершиться в течение 14 дней.

Мировые рынки восприняли новость о возможном урегулировании ситуации в Украине с большим энтузиазмом. Рост был зафиксирован как на ведущих, так и на локальных рынках. Недельный рост российского индекса RTS превысил 10%.

Положительные результаты переговоров в Минске «компенсировали» отсутствие прогресса по греческому вопросу. Переговоры министров финансов по Греции завершились безрезультатно. По итогам встречи, длившейся более 6 часов и прошедшей с участием Международного валютного фонда и Европейского центрального банка, не было принято совместного заявления. На встрече обсуждался текст заявления, в котором говорилось о возможности продления действующей программы помощи Греции после 28 февраля. Однако министр финансов Греции Янис Варуфакис после консультации с Афинами выдвинул дополнительные возражения, и текст в итоге не был согласован.

Переговоры по Греции продолжатся на текущей неделе. Появилась надежда, что греческое руководство смягчит свою позицию и новые переговоры окажутся более результативными.

Ситуация в Украине будет оставаться в центре внимания инвесторов на текущей неделе. С начала объявленного перемирия Украина фиксирует множественные факты обстрелов со стороны территорий, оккупированных боевиками, вероятность срыва перемирия высокая.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2097,0	2,0%	4,3%	1,9%
FTSE 100 (ВБ)	6873,5	0,3%	7,6%	4,7%
MSCI (Вост. Евр.)	137,9	7,6%	15,3%	14,8%
UX Index	1107,4	4,9%	4,7%	7,2%
RTS (Россия)	914,1	10,6%	23,0%	15,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	209,0	0,0%	-9,1%	-11,1%
Сталь, долл./т	383,0	-1,3%	-5,0%	-5,0%
Нефть, долл./барр.	61,5	6,4%	26,4%	7,3%
Золото, долл./унц.	1229,2	-0,3%	0,0%	3,9%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

Объемы выпуска сельскохозяйственного производства в январе 2015 года сократились. Согласно данным Государственной службы статистики, производство уменьшилось на 2,4% по сравнению с январем 2014 года.

В первом полугодии динамику сельского хозяйства в Украине определяют преимущественно результаты производства в животноводстве. В январе производство мяса (в живом весе) сократилось на 3,2%, производство молока – на 2,1%, производство яиц – на 8,8%.

Сокращение производства связано с высокой стоимостью заемных средств, ростом закупочных цен на кормовые материалы, а также потерей контроля над частью сельскохозяйственных предприятий в некоторых районах Донецкой и Луганской областей.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфину не удалось привлечь в государственную казну средства путем продажи облигаций внутреннего займа на первичном аукционе. На аукцион, проводимый Минфином 10 февраля, не было подано ни одной заявки. В этот день к покупке предлагались двух- и пятилетние гривневые облигации.

Мы полагаем, что проведение последнего аукциона было формальным. Очевидно, Минфин не смог заранее привлечь банки к покупке, а рыночный спрос на ОВГЗ отсутствует уже много месяцев.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 1 млрд грн против 400 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 11 февраля получили девять 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 6,4 млрд грн, против 2,9 млрд грн, выделенного неделей ранее. Ставка по кредитам овернайт не изменилась и составляла 23% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 61,0 млрд грн против 65,7 млрд грн неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 55,1 млрд грн против 59,2 млрд грн. 11 февраля Нацбанк поднял ставку по депозитным сертификатам овернайт с 13% до 14% годовых. Ставки по более длинным сертификатам выросли также: в зависимости от срока обращения сертификата ставки составляют 17-19% годовых.

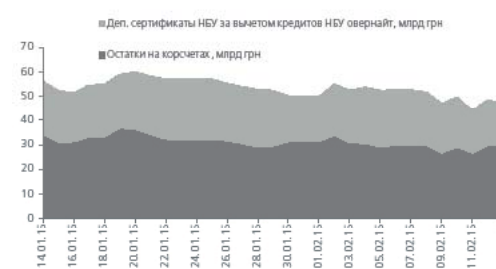
Общий уровень ликвидности банковской системы на прошедшей неделе уменьшился. Это произошло преимущественно за счет уменьшения объемов депозитных сертификатов. Увеличение ставок по депозитным сертификатам не привело к росту их объемов. Значительное увеличение кредитов овернайт и объема рефинансирования банков указывает на ухудшение ситуации в секторе.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе, % год к году	-2,4

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций закончил еще одну неделю в «зеленой зоне». Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю поднялся на 4,9% и закрылся в пятницу 13 февраля на отметке 1107,41 пункта.

Помимо результатов переговоров в Минске, важным фактором для Украины на прошлой неделе стало решение миссии МВФ о новой программе EFF (Extended Fund Facility) с Украиной на сумму около 17,5 млрд долл. США. Эта программа предусматривает более широкую по сравнению с действующей программой stand-by международную финансовую поддержку. Учитывая также намерение властей Украины провести консультации с международными кредиторами относительно повышения устойчивости суверенного долга в среднесрочном периоде, МВФ оценивает общий объем финансовой помощи стране в течение четырех лет на уровне 40 млрд долл. США.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

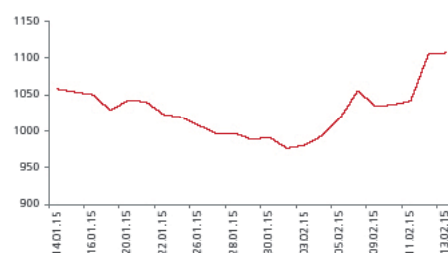
В понедельник 9 февраля межбанк торговался в диапазоне 25,40/25,90 грн/долл. США во вторник – 25,10/25,50 грн/долл. США, в среду - 25,70/26,10 грн/долл. США, в четверг произошел более резкий рост, и курс составил 26,50/26,80 грн/долл. США, в пятницу, наоборот, – резкое снижение до 25,80/26,10 грн/долл. США. Как видим, рынок достаточно волатилен. Максимальные объемы продаж зафиксированы 12 февраля: более 0,32 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,21 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе увеличилась в связи с ухудшением ситуации в банковском секторе и сжатием ликвидности. Ставки кредитов овернайт на межбанковском кредитном рынке к концу недели составляли 13-17%, недельные ресурсы стоили 14-19%, а месячные – 15-21%.

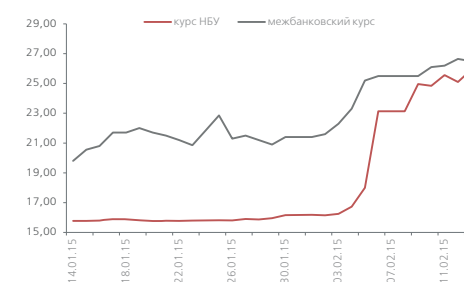
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился, однако рекордно низких уровней не достиг. По состоянию на утро пятницы 13 февраля объем остатков составлял 29,6 млрд грн.

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, % 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 меж- банковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	8,12	11,97 (январь-декабрь)
Средневзвешенный межбан- ковский 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