

Обзор финансовых рынков

23 февраля 2015 г.

Рост на запасах

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе глобальный оптимизм на фондовых рынках пошел на убыль. Ведущие западные площадки удержались в росте, но на менее сильных локальных рынках произошел перелом тенденции.

Греческий вопрос был в центре внимания инвесторов. Греция и страны еврозоны в ходе встречи Еврогруппы (совета министров финансов еврозоны) в понедельник 16 февраля не смогли сблизить позиции после того, как Афины категорически отвергли предложение о продлении нынешней программы помощи. Еврогруппа заняла твердую позицию и никакие альтернативные предложения по решению финансового кризиса в Греции не принимала. В пятницу 20 февраля соглашение о продлении программы было достигнуто, однако в начале текущей неделе Греция должна предоставить первый список реформ.

На прошлой неделе рынок акций США получил новый временной ориентир. Ожидается, что Федеральная резервная система США поднимет ставки в июле. Инвесторы пытаются понять, сможет ли экономика страны успешно работать в условиях более дорогих ресурсов после довольно длительного периода щедрой государственной поддержки.

На прошлой неделе снова поступило несколько положительных сигналов по поводу европейской экономики. Индекс доверия к экономике Германии ZEW в феврале вырос до максимума за 12 месяцев. Улучшение ожиданий связывают с предстоящим запуском европейским центробанком программы количественного смягчения. Сводный индекс менеджеров закупок (PMI) 19 стран еврозоны в феврале увеличился до 53,5 пункта по сравнению с 52,6 пункта в предыдущем месяце. Значение индекса выше 50 пунктов говорит о повышении активности в экономике. Указанные сигналы еще слишком слабы, чтобы европейские инвесторы могли на них основывать свою инвестиционную политику, однако при позитивном внешнем фоне они, несомненно, добавляют уверенности.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2110,3	0,6%	3,8%	2,5%
FTSE 100 (ВБ)	6915,2	0,6%	2,8%	5,3%
MSCI (Вост. Евр.)	136,7	-0,9%	11,9%	13,8%
UX Index	1098,9	-0,8%	5,6%	6,4%
RTS (Россия)	910,4	-0,4%	16,4%	15,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	207,5	-0,7%	-9,8%	-11,7%
Сталь, долл./т	373,0	-2,6%	-6,8%	-7,4%
Нефть, долл./барр.	60,2	-2,1%	22,8%	5,0%
Золото, долл./унц.	1201,9	-2,2%	-7,0%	1,6%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

В январе 2015 года темпы падения промышленного производства усилились. Согласно данным Государственной службы статистики промышленное производство в январе 2015 года сократилось на 21,3% по сравнению январем предыдущего года.

Основными причинами продолжающегося спада промпроизводства является выведение ряда промышленных объектов в Донецкой и Луганской областях вследствие военных действий, сокращение инвестиций, снижение покупательной способности граждан.

Наибольший спад переживает добывающая промышленность. В частности, добыча каменного и бурого угля по сравнению с январем 2014 года сократилась более чем в два раза. Производство в перерабатывающей промышленности сократилось на 21,1% год к году. Наибольший спад наблюдается в производстве кокса и продуктов нефтепереработки, химической промышленности и машиностроении.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 3,7 млрд грн, разместив ОВГЗ, номинированные в долларах США со сроком оборота 28 дней. Указанные облигации были куплены на аукционах 17 и 18 февраля, в аукционе участвовал лишь один участник.

Сверхкороткий срок обращения облигаций указывает на то, что заимствование было произведено с целью покрытия текущих потребностей государства в валютных платежах. Вероятно, Минфин рассчитывает погасить указанные облигации из средств нового транша кредита МВФ, который должен поступить в страну в начале марта.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 800 млн грн против 1 млрд грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 18 февраля получили десять 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 10,8 млрд грн, против 6,4 млрд грн, выделенных неделей ранее. Ставка по кредитам овернайт не изменилась и составляла 23% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 38,5 млрд грн против 61,0 млрд грн неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 32,6 млрд грн против 55,1 млрд грн. Ставки по депозитным сертификатам на прошлой неделе не изменялись.

Уменьшение объема депозитных сертификатов и одновременное увеличение кредитов НБУ овернайт указывает на то, что ситуация в банковском секторе остается сложной. В целом уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе не изменился: сниже-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в январе, % год к году	-21,3

Источник: Государственная служба статистики

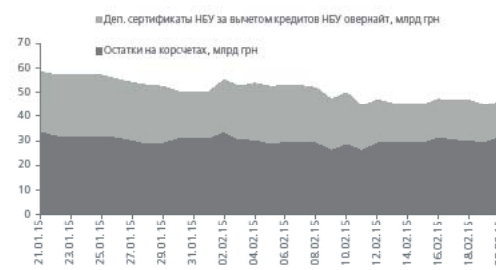
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
17 февр.	28 дн., долл.	8,75%	1/1	99,4*
18 февр.	27 дн., долл.	8,75%	1/1	40,0*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ние объема депозитных сертификатов в обороте было компенсировано увеличением остатков на корсчетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

Как и большинство локальных рынков, украинский рынок акций на прошлой неделе приостановил рост. В течение недели индекс Украинской биржи (УБ) пребывал в боковом тренде и по результатам недели потерял 0,8%, закрывшись в пятницу 20 февраля на отметке 1098,93 пункта.

Если на текущей неделе не произойдет значительных изменений в военном и политическом положении в стране, инвесторы, которые работают на украинском рынке акций, скорее всего, будут ориентироваться на тенденции на внешних рынках.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В понедельник 16 февраля межбанк торговался в диапазоне 26,20/26,70 грн/долл. США, во вторник – 26,50/27,00 грн/долл. США, в среду – 27,00/27,50 грн/долл. США, в четверг – 27,20/27,70 грн/долл. США, в пятницу произошел резкий рост – 28.50/29.50 грн/долл. США. Национальная валюта продолжает девальвировать и устанавливает новые рекорды. Максимальные объемы продаж зафиксированы 17 февраля: более 0,44 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,35 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе увеличилась. Ставки кредитов овернайт на межбанковском кредитном рынке к концу недели составляли 15-18%, недельные ресурсы стоили 17-22%, а месячные – 19-25%.

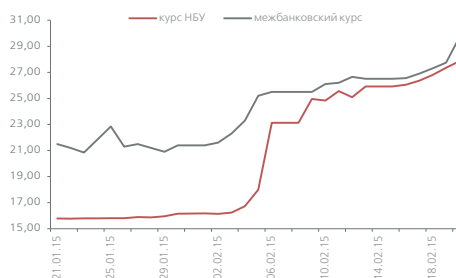
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и большую часть недели превышал 30 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 20 февраля объем остатков составлял 32,2 млрд грн.

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	-15,2 (четвертый 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