

Обзор финансовых рынков

02 марта 2015 г.

Рынки на распутье

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

В последнюю неделю февраля дружный рост ведущих фондовых рынков приостановился. Обновив рекорды во вторник 24 февраля, американские торговые площадки больше не смогли удерживать бычий тренд и по итогам недели ушли в легкий минус, вполне удовлетворенные месячным результатом. Европейские индексы продолжили спокойный рост, показывая хороший прирост с начала года.

Вполне возможно, что динамика фондовых рынков в марте будет более волатильной, чем в первые два месяца 2015 года. Фактор падения цен на сырьевые товары уже во многом отыгран, и трейдеры будут вынуждены искать новые факторы для объяснения положительных трендов на фондовых рынках.

Положительные новости продолжают поступать из Европы. Еще рано говорить о преобладании позитивного тренда, но уменьшение количества негативных новостей в последние месяцы становится заметным. На прошлой неделе Греция и Еврогруппа пришли к консенсусу по поводу продления кредитной программы для Греции при условии одобрения плана реформ.

Число безработных в Германии в феврале снизилось вдвое больше прогноза. Индекс потребительского доверия во Франции в феврале вырос до 92 пунктов, что соответствует уровню мая 2012 года. Этот показатель отразил факт неожиданного роста потребительских расходов, который был зафиксирован в этой стране в январе.

Американский рынок на прошлой неделе будоражили ожидания по поводу сроков поднятия ставок. Глава Федеральной резервной системы Джанет Йеллен заявила, что американский центробанк не намерен спешить с повышением базовой процентной ставки. Большинство экспертов склоняются, что повышение ставок состоится в середине года.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2104,5	-0,3%	5,1%	2,2%
FTSE 100 (ВБ)	6946,7	0,5%	1,8%	5,8%
MSCI (Вост. Евр.)	135,8	-0,7%	12,7%	13,1%
UX Index	1124,9	2,4%	12,8%	8,9%
RTS (Россия)	896,6	-1,5%	17,1%	13,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	207,5	-0,7%	-2,4%	-11,7%
Сталь, долл./т	350,0	-6,2%	-9,8%	-13,2%
Нефть, долл./барр.	62,6	3,9%	29,1%	9,2%
Золото, долл./унц.	1212,6	0,9%	-5,6%	2,5%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, реальная заработная плата в январе 2015 года сократилась на 17,3% по сравнению с январем 2014 года. Основными причинами сокращения зарплаты является стремительное сокращение экономики Украины и высокие темпы инфляции.

Средняя зарплата штатных работников в январе составляла 3455 грн. Наивысший уровень зарплаты зафиксирован в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

В разрезе видов экономической деятельности наиболее высокие уровни зарплат в авиационном транспорте, финансовой и страховой деятельности, информации и телекоммуникациях, наиболее низкие – в здравоохранении, сельском хозяйстве и образовании.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 19,0 млн грн, разместив двухлетние ОВГЗ на аукционе 24 февраля. В аукционе принял участие лишь один участник, купив указанные облигации с годовой доходностью 16,70%

Как и ранее, аукционы Минфина носят нерыночный характер. Высокие риски и низкие объемы свободной ликвидности удерживают участников рынка от покупки государственных облигаций.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 1 млрд грн против 800 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 25 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 3,2 млрд грн против 10,8 млрд грн, выделенных неделей ранее. Ставка по кредитам овернайт не изменилась и составляла 23% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 52,6 млрд грн против 38,5, привлеченных неделей ранее. Общая сумма размещенных за этот период депозитных сертификатов овернайт составила 46,6 млрд грн. Ставки по депозитным сертификатам на прошлой неделе не изменялись.

На прошедшей неделе наметилась тенденция увеличения объема депозитных сертификатов и уменьшения кредитов овернайт, благодаря чему уровень ликвидности банковской системы увеличился. Следующие несколько недель должны показать, окажется ли эта тенденция устойчивой.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплаты в январе, % год к году	-17,3

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
24 февр.	707 дн.	16,70%	1/1	19,0

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций закончил прошлую неделю в росте. По результатам недели индекс Украинской биржи увеличился на 2,4%, закрывшись в пятницу 27 февраля на отметке 1124,88 пункта.

Похоже, что для инвесторов местного рынка некоторое затишье на востоке страны стало более значительным фактором, чем перипетии на валютном рынке.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В понедельник 23 февраля межбанк торговался в диапазоне 30/33 грн/долл. США, во вторник – 31/34 грн/долл. США. В среду 25 февраля НБУ полностью остановил работу рынка, установив запрет на покупку валюты как банками, так и клиентами банков. Рынок был ограничен курсом НБУ, по которому регулятор покупал валюту (28,046032 грн/долл. США). В четверг НБУ снова разрешил покупку валюты, межбанк торговался в диапазоне 32/34 грн долл. США, в конце дня НБУ провел интервенцию, продавая валюту по курсу 28,046032 грн/долл. США.

В пятницу НБУ снова внес новшество на рынок, а именно установил дополнительные требования при покупке валюты импортерами. Это повлекло снижение объема клиентских заявок, и как следствие, на межбанк вышли банки с обязательной продажей валюты экспортерами. При практически полном отсутствии спроса со стороны импортеров, рынок снизился до 27/29 грн/долл. США. НБУ в пятницу также выходил на рынок с покупкой валюты по курсу 27,50 грн/долл. США. Максимальный объем продаж зафиксирован 23 февраля: более 0,34 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,28 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе оставалась очень высокой. Ставки кредитов овернайт на межбанковском кредитном рынке к концу недели составляли 15-18%, недельные ресурсы стоили 17-23%, а месячные – 18-24%.

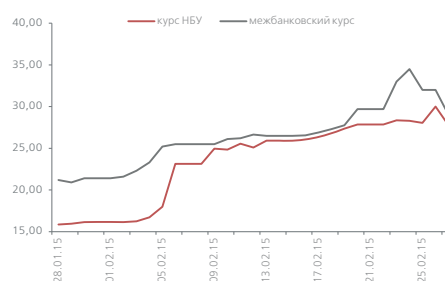
Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе оставался на сравнительно высоких уровнях. По состоянию на утро пятницы 27 февраля объем остатков опустился до 27,3 млрд грн в связи с переходом месяца.

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 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