

Обзор финансовых рынков

23 марта 2015 г.

Британский индекс бьет рекорды

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя ознаменовалась прорывом британского индекса FTSE 100, который в пятницу 20 марта установил новый рекорд и превысил отметку в 7000 пунктов впервые в истории. Ранее FTSE уже приближался к 7000, в частности, в декабре 1999 года, перед тем, как лопнул «пузырь доткомов», и в октябре 2007 года, до начала мирового финансово-экономического кризиса.

Непосредственной причиной роста британского индекса на прошлой неделе стало улучшение настроений инвесторов в связи с восстановлением цен на нефть, а также обнадеживающие признаки разрешения долгового кризиса в Греции. Оптимизм европейских инвесторов подпитывает твердая позиция Европейского центробанка по поводу долгосрочной программы стимулирования экономики еврозоны, а также ожидания перераспределения мировых денежных потоков в пользу европейских рынков. С начала года индекс FTSE 100 вырос на 7%.

Американский рынок также закончил неделю в зеленой зоне, однако рост был менее впечатляющим. Американские инвесторы ожидали результаты мартовского заседания Федеральной резервной системы (США). Как обычно, индексы снижались накануне публикации итогов заседания. Однако заявления ФРС оказались приятным сюрпризом для инвесторов, не желающих завершения эпохи низких ставок.

В этот раз центробанк дал понять, что темпы роста экономики страны будут более умеренными, а повышение процентных ставок может произойти позже, чем ожидалось. Американский центробанк заявил, что повышение ставки «остается маловероятным» в апреле и случится тогда, когда появится «относительная уверенность» в том, что инфляция движется по направлению к таргетируемому показателю в 2%, а рынок труда страны продолжает укрепляться.

Похоже, что соревнование между американским и европейским рынком будет одной из интриг в этом году.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2108,1	2,7%	0,4%	2,4%
FTSE 100 (ВБ)	7022,5	4,2%	1,8%	7,0%
MSCI (Вост. Евр.)	132,5	6,1%	-4,5%	10,3%
UX Index	1051,5	-2,0%	-5,7%	1,8%
RTS (Россия)	862,1	3,4%	-7,2%	9,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	196,5	2,9%	-5,3%	-16,4%
Сталь, долл./т	360,0	2,9%	-3,5%	-10,7%
Нефть, долл./барр.	55,3	1,2%	-8,6%	-3,5%
Золото, долл./унц.	1182,2	2,0%	-2,5%	-0,1%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленность

В феврале 2015 года темпы падения промышленного производства усилились. Согласно данным Государственной службы статистики промышленное производство в феврале 2015 года сократилось на 22,5% по сравнению с февралем 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 февралем 2014 года сократилась на 61,7%.

Наметились некоторые положительные тенденции в перерабатывающей промышленности, где производство в феврале 2015 года по сравнению с предыдущим месяцем увеличилось на 8,6%. Наиболее значимый прирост показало машиностроение (26,9%). Мы полагаем, что эта тенденция связана с увеличением заказов оборонной промышленности.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не проводил аукционы по размещению ОВГЗ. График аукционов на текущий месяц отсутствует. Вероятно, Минфин отказался от привлечения денежных ресурсов на внутреннем рынке в связи с высокой стоимостью ресурсов. Финансирование дефицита бюджета на текущем этапе будет осуществляться за счет кредита МВФ.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 500 млн грн против 1,2 млрд грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 18 марта получили шесть банков на срок 13 дней. Средневзвешенная ставка рефинансирования по указанным кредитам увеличилась до 31,72% по сравнению с 30,94%.

Объем кредитов овернайт, выданных в течение прошлой недели, составил 1,4 млрд грн против 1,8 млрд грн, выданных неделей ранее.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 68,6 млрд грн против 46,8 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных на прошлой неделе, составил 59,5 млрд грн. Объем размещенных депозитных сертификатов увеличился, однако банки отдадут предпочтение сертификатам овернайт.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе был сравним с уровнем, наблюдаемым неделей ранее.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в феврале, % год к году	-22,5

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошлой недели рынок украинских акций оказался в диссонансе с ведущими мировыми торговыми площадками. Индекс Украинской биржи (УБ) начал неделю ростом, однако позитивный тренд прекратился в среду 18 марта и по результатам недели индекс УБ потерял 2%.

На текущей неделе инвесторы украинского рынка акций будут внимательно следить за развитием конфликта вокруг компании «Укрнафта», который разразился в конце прошлой недели.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок валюты демонстрировал постепенный рост. В понедельник торги на межбанке проходили в диапазоне 21,50-22,00 грн/долл. США, во вторник – 22,00-22,50 грн/долл. США, в среду – 23-23,50 грн/долл. США, в четверг – 23,40-23,50 грн/долл. США, в пятницу – 23,10-23,30 грн/долл. США. НБУ на протяжении четырех дней проводил интервенции по курсу 21,50-23,50 грн/долл. США. В пятницу интервенции не проводились.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 19 марта: более 0,32 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,25 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость денег на межбанковском кредитном рынке не изменилась и оставалась высокой. Стоимость кредитов овернайт в течение недели составляла 21-25%, недельные ресурсы стоили 22-26%, а месячные – 22-27%.

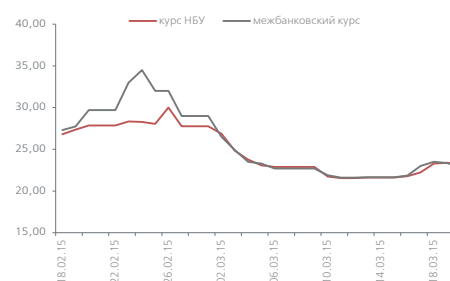
Объем остатков на корреспондентских счетах банков был сравнительно высоким и в течение всей недели превышал 30 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 20 марта остатки составляли 30,6 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-15,2 (четвертый квартал)	-
Промышленное производство, %	-10,7	-22,5 (февраль)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	34,5 (февраль)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	41,0 (февраль)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-5,4	-0,4 (январь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	20,36 (январь-февраль)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	20,36 (январь-февраль)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	30,01 (конец февраля)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-0,8 (январь)

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