

Обзор финансовых рынков

30 марта 2015 г.

На качелях

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на ведущих фондовых площадках мира произошла коррекция. Американский индекс S&P 500 и британский индекс FTSE 100 за неделю потеряли более двух процентов. В то время как британский индекс все еще показывает хороший рост с начала года, американский фондовый рынок вернулся к значениям начала текущего года.

В начале прошлой недели в центре внимания снова был греческий вопрос. Правительство страны возобновило разговоры о невозможности обслуживать долги страны в ближайшее время. В феврале Европейский Центробанк резко ограничил предоставление кредитов банковской системе Греции, отказавшись принимать в залог ее гособлигации. Страны еврозоны дали Греции время до понедельника на проработку и представление плана экономических реформ, являющихся условием международной финансовой помощи. Тем временем экономисты, как несколько лет назад, стали просчитывать сценарии выхода Греции из еврозоны.

Ряд статистических данных, поступивших на прошлой неделе из США, неожиданно оказались хуже прогнозов. В феврале было зафиксировано падение заказов на товары длительного пользования. Также в феврале снизились темпы роста промышленного производства, а также количество домов, строительство которых началось месяцем ранее.

Снижению индексов также способствовала новость о начале военной операции Саудовской Аравии и ее союзников в Йемене. Коалиция арабских государств наносит авиаудары по повстанцам-хуситам в йеменской столице Санае. Президент США Барак Обама санкционировал предоставление помощи коалиции в плане разведанных и логистики.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2061,0	-2,2%	-2,5%	0,1%
FTSE 100 (ВБ)	6855,0	-2,4%	-1,2%	4,4%
MSCI (Вост. Евр.)	131,2	-1,0%	-2,4%	9,2%
UX Index	1007,9	-4,1%	-9,8%	-2,5%
RTS (Россия)	856,4	-0,7%	-3,1%	8,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	192,5	-2,0%	-7,5%	-18,1%
Сталь, долл./т	358,0	-0,6%	0,0%	-11,2%
Нефть, долл./барр.	56,4	2,0%	-8,5%	-1,6%
Золото, долл./унц.	1198,8	1,4%	-0,5%	1,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В феврале 2015 года состояние счета текущих операций платежного баланса Украины ухудшилось. Темпы сокращения экспорта товаров и услуг превысили темпы сокращения импорта. Дефицит текущего счета в феврале 2015 года составил 405 млн долл. США против 359 млн долл. США в январе 2015 года.

В то же время, дефицит счета операций с капиталом и финансовых операций уменьшился и составил в феврале 338 млн долл. США против 531 млн долл. США в январе. В частности в феврале увеличился приток по прямым иностранным инвестициям, а также по категории «Другой капитал».

Дефицит сводного баланса в размере 734 млн долл. США был профинансирован за счет резервных активов.

Заработная плата

В феврале 2015 года реальная заработная плата в Украине сократилась на 18,2% по сравнению с февралем 2014 года. Основными причинами сокращения зарплаты являются сокращение экономики и высокие темпы инфляции. Наиболее высокие темпы сокращения зарплаты зафиксированы в Луганской, Херсонской и Киевской областях.

Средняя зарплата в феврале составила 3633 грн. Наибольший размер зарплаты был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях, самый низкий – в Тернопольской, Херсонской и Черновицкой областях.

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 286 млн грн против 500 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 25 марта получили три банка на срок 13 дней. Средневзвешенная ставка рефинансирования по указанным кредитам уменьшилась до 30,14% по сравнению с 31,72%.

Объем кредитов овернайт, выданных с понедельника по четверг прошлой недели, составил 1,3 млрд грн.

Путем размещения депозитных сертификатов с понедельника по четверг прошлой недели Нацбанк привлек 38,5 млрд грн. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 33,8 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе снизился. К концу недели уменьшился объем депозитных сертификатов в обороте и остатки на корреспондентских счетах банков.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счет текущих операций платежного баланса в феврале, млн долл. США	-405
Изменение реальной зарплаты в феврале, % год к году	-18,2

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Падение украинского рынка акций на прошлой неделе продолжилось. По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 4,1% и закрылся в пятницу 27 марта на отметке 1007,91 пункта. С начала текущего года индекс УБ потерял 2,5%.

Помимо негативного внешнего фона, игроки украинского рынка акций были обеспокоены политическим обострением внутри страны в связи с отставкой главы областной администрации Днепропетровской области Игоря Коломойского.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В понедельник 23 марта торги на межбанке проходили в диапазоне 23,10 -23,30 грн/долл. США, во вторник – 23,20-23,60 грн/долл. США, в среду – 23,45-23,65 грн/долл. США, в четверг – 23,45-23,65 грн/долл. США, в пятницу – 23,45-23,55 грн/долл. США. Спрос незначительно преобладал на рынке, межбанк держался у отметки 23,50 грн/долл. США. По этой цене НБУ в последние несколько недель по мере необходимости проводил интервенции.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 25 марта: более 0,25 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,18 млрд долл. США. Как видим, объемы торгов на рынке по-прежнему остаются на минимально низком уровне.

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%.

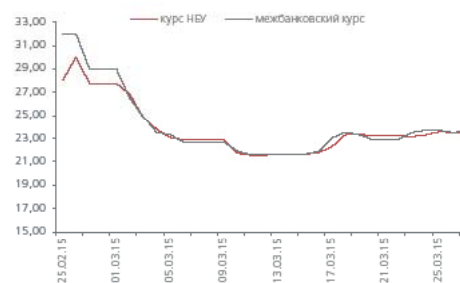
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели снижался. По состоянию на утро пятницы 27 марта остатки составляли 27,0 млрд грн.

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	-0,8 (январь-февраль)
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	26,8 (январь-февраль)

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