

Обзор финансовых рынков

06 апреля 2015 г.

Неделя относительного спокойствия

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе стремительный спад на мировых фондовых площадках приостановился. Индексы ведущих западных торговых площадок не претерпели существенных изменений. Западные рынки работали по сокращенной неделе в связи с пасхальными праздниками.

Большинство экономических новостей на прошлой неделе носило позитивный или нейтральный характер. Градус напряжения по поводу греческого вопроса снизился, однако проблема финансового состояния страны весьма далека от разрешения.

Правительство Греции представило в среду 1 апреля международным кредиторам новый план экономических мер, который должен стать основой для выделения Афинам задержанного кредитного транша, необходимого для предотвращения дефолта страны по своим долгам. Кредиторы остались недовольны новым документом, так как правительство страны-должника опять пытается отказаться от политики жесткой экономии. Кредиторы считают необходимым либерализовать рынок труда и снизить субсидии пенсионной системе.

Последние замеры индексов потребительского доверия показывают хорошие результаты как в Европе, так и в США. Свободный индекс доверия в еврозоне в марте вырос до максимума с июля 2011 года. Индекс доверия потребителей в Великобритании в марте достиг рекорда почти за 13 лет. Индекс потребительского доверия в США в марте подскочил до 101,3 пункта с 98,8 пункта в прошлом месяце. Такие показатели могут предвещать усиление потребительской активности в ближайшем будущем, что, в свою очередь, усилит экономический рост.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2067,0	0,3%	-1,5%	0,4%
FTSE 100 (ВБ)	6833,5	-0,3%	-1,2%	4,1%
MSCI (Вост. Евр.)	139,9	6,6%	4,8%	16,5%
UX Index	1045,3	3,7%	-5,2%	1,2%
RTS (Россия)	930,1	8,6%	4,5%	17,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	187,5	-2,6%	-9,4%	-20,2%
Сталь, долл./т	358,0	0,0%	2,3%	-11,2%
Нефть, долл./барр.	55,0	-2,6%	-9,2%	-4,2%
Золото, долл./унц.	1210,2	0,9%	0,9%	2,2%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Уровень безработицы

В 2014 уровень безработицы в Украине увеличился на 2 п.п. Согласно информации Государственной службы статистики, уровень безработицы (согласно методологии Международной организации труда) составил 9,3%, тогда как в 2013 году составлял 7,3%.

Причинами значительного роста безработицы стало резкое сокращение экономики, разрушение и прекращение работы ряда предприятий в восточной части страны вследствие военных действий, разрыв экономических связей между предприятиями.

Уровень безработицы среди женщин в 2014 году увеличился с 6,3% до 7,5%, а среди мужчин – с 8,1% до 10,8%. Уровень безработицы среди городских и сельских жителей отличается незначительно: в городах уровень безработицы составляет 9,2%, а в селах – 9,5%.

Наивысший уровень безработицы был зафиксирован в Луганской, Житомирской и Полтавской областях, самый низкий – в Одесской области, Киеве и Харьковской области.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет 164 тыс. грн, продав на аукционе 2 апреля ОВГЗ «Военные облигации». Доходность указанных облигаций составляет 7% годовых, срок погашения – июль 2016 года.

Минфин не предоставляет информацию по поводу планов проведения аукционов по первичному размещению ОВГЗ в текущем месяце.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 218,0 млн грн против 286 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 1 апреля получили три банка на срок 86 дней. Средневзвешенная ставка рефинансирования по указанным кредитам составила 31,73%.

Объем кредитов овернайт, выданных в течение прошлой недели составил 3,4 млрд грн против 1,5 млрд грн, выданных неделей ранее.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 33,8 млрд грн против 48,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 29,4 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе опустился до минимума за последние шесть месяцев. Упали объемы привлекаемых депозитных сертификатов и остатки на корреспондентских счетах банков, в то же время увеличились потребности банков в кредитах овернайт.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций частично отыграл потери, понесенные в течение нескольких недель подряд. Индекс

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Уровень безработицы (по методологии МОТ) в 2014 году, %	9,3

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
2 апреля	481 дн., военные	7,00%	1/1	0,164

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

Украинской биржи (УБ) в течение недели увеличился на 3,7%, закрывшись в пятницу 3 апреля на отметке 1045,25.

На прошлой неделе власти Украины предприняли ряд действий в рамках борьбы с коррупцией в высших эшелонах власти.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок продолжал оставаться в диапазоне 23,40–23,60 грн/долл. США. В случае проведения интервенций НБУ устанавливает курс по продаже иностранной валюты на уровне 23,50 грн/долл. США. Такова тенденция последних трех недель. Даже в случае отсутствия интервенций рынок продолжает находиться около уровня 23,50 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 31 апреля: более 0,27 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,20 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

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

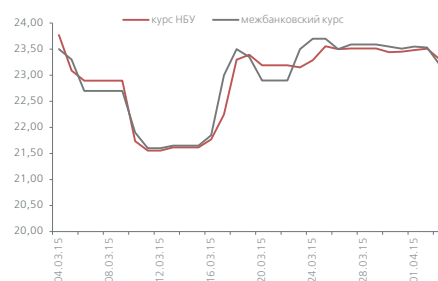
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели продолжал снижаться. По состоянию на утро четверга 2 апреля остатки снизились до 22,8 млрд грн, что является самым низким уровнем с февраля 2014 года. По состоянию на утро пятницы 3 апреля остатки составляли 24,3 млрд грн.

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	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,43 (январь-март)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	23,44 (конец марта)
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