

Обзор финансовых рынков

20 апреля 2015 г.

Греция и статистика

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлую неделю ведущие западные торговые площадки закончили в минусе. Европейские инвесторы снова обеспокоились положением дел в Греции, а американские были разочарованы статистическими показателями, некоторые из которых оказались хуже прогнозов.

Правительству Греции необходимо достичь соглашения с кредиторами для того, чтобы в мае-июне вернуть Международному валютному фонду (МВФ) 2,5 млрд евро. Соглашение должно быть достигнуто до конца апреля, однако процесс идет чрезвычайно сложно. Европейский союз, по всей вероятности, не предоставит кредитный транш для оздоровления экономики Греции до конца апреля 2015 года, как было запланировано ранее, из-за неготовности Афин принять программу национальных реформ.

На текущей неделе переговоры по Греции должны снова интенсифицироваться. 24 апреля совет министров финансов еврозоны (Еврогруппа) проведет ключевое заседание, где должна оценить готовность Афин исполнять обязательства по реформам.

Розничные продажи в США в марте 2015 года выросли на 0,9% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали увеличения показателя на 1,1%. Оперативные данные по рынку труда США также оказались хуже прогнозов. Также неожиданно низкими оказались данные по числу домов, строительство которых было начато в марте.

Невпечатляющие макроэкономические показатели оказались более важными для принимающих решение инвесторов нежели показатели финансовой отчетности, которые поступили на прошлой неделе. В частности, свои финансовые показатели предоставили несколько финансовых компаний. В целом, показатели выручки и прибыли оказались выше ожиданий. Котировки акций отдельных компаний заметно подросли, однако рынок в целом оказался в минусе.

Греческий вопрос будет в центре внимания и на текущей неделе. Американские инвесторы будут следить за финансовыми показателями корпораций за первый квартал.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2081,2	-1,0%	-0,9%	1,1%
FTSE 100 (ВБ)	6994,6	-1,3%	0,7%	6,5%
MSCI (Вост. Евр.)	147,5	-0,2%	15,4%	22,8%
UX Index	1015,0	-0,1%	-6,0%	-1,8%
RTS (Россия)	999,0	0,0%	18,8%	26,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	194,0	0,0%	-1,3%	-17,4%
Сталь, долл./т	355,0	-0,8%	-1,4%	-11,9%
Нефть, долл./барр.	63,5	9,6%	13,5%	10,7%
Золото, долл./унц.	1204,2	-0,3%	3,2%	1,7%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

Спад в сельском хозяйстве усилился. По результатам первого квартала 2015 года сельскохозяйственное производство сократилось на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, сообщает Государственная служба статистики.

В первой половине года показатели сельского хозяйства в Украине определяются преимущественно динамикой развития животноводства. По состоянию на 1 апреля 2015 года по сравнению с 1 апреля 2014 года поголовье крупного рогатого скота сократилось на 8,9%, свиней – на 4,2%, птицы всех видов – на 8,6%. Сокращение поголовья связано с сокращением инвестиций, уменьшением объемов оборотных средств предприятий, резким удорожанием кормов.

Производство мяса в первом квартале сократилось на 2%, молока – на 3,1%, яиц – на 10,1%.

Средние цены продажи сельскохозяйственной продукции в январе-марте 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года увеличились на 70%, в том числе цены на продукцию растениеводства увеличились в 2,1 раза, а животноводства – на 46%. Столь стремительный рост цен на продукцию растениеводства связан преимущественно с девальвацией национальной валюты, поскольку цены на зерновые формируются на международных рынках.

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 274,5 млн грн против 420,5 млн грн, выделенных неделей ранее. Указанную сумму 15 апреля получили четыре банка на срок 13 дней. Средневзвешенная ставка рефинансирования по указанным кредитам не изменилась и составила 30,01%.

Кредиты овернайт на прошлой неделе не выделялись.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 36,3 млрд грн против 44,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 26,7 млрд грн.

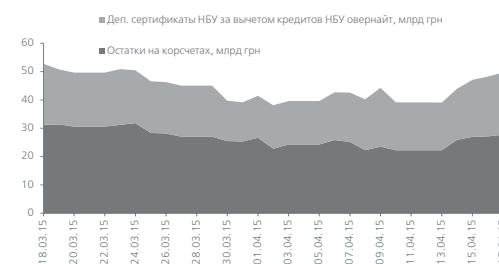
Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе увеличился. Возросли объемы привлекаемых депозитных сертификатов и остатки на корреспондентских счетах банков. Отсутствие кредитов овернайт также способствовало увеличению уровня ликвидности.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-марте, % год к году	-4,7

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индекс украинских акций пребывал в боковом тренде. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) не претерпел статистически значимых изменений и закрылся в пятницу 17 апреля на отметке 1014,95 пункта.

Политическая и военная ситуация в стране на прошлой неделе была относительно спокойной, фондовый рынок пережил ее без потрясений.

ИНДЕКС УБ

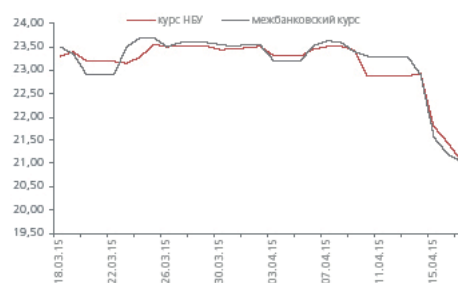


Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: во вторник 14 апреля – 22,70/23,00 грн/долл. США, в среду – 21,40/22,00 грн/долл. США, в четверг – 21,00/21,70 грн/долл. США, в пятницу – 21,00/21,20 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 15 апреля: более 0,315 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,244 млрд долл. США.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость денег на межбанковском кредитном рынке не изменилась и оставалась высокой. Стоимость кредитов овернайт и недельных ресурсов составляла 22-26%, месячные ресурсы стоили 22-27%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков рос в течение всей недели. По состоянию на утро пятницы 17 апреля остатки составляли 27,7 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-
Промышленное производство, %	-10,7	-22,5 (февраль)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	45,8 (март)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	51,7 (март)
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