

Обзор финансовых рынков

27 апреля 2015 г.

Технологические рекорды

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Фондовые площадки мира на прошлой неделе снова вернулись в рост. В США начался период корпоративной отчетности, в частности, 140 компаний из индекса S&P 500 обнародовали свою отчетность.

Результаты недели показывают, что инвесторы позитивно восприняли финансовые показатели корпораций за первый квартал. Американский фондовый индекс NASDAQ Composite обновил рекорды благодаря позитивной отчетности высокотехнологичных и интернет-компаний.

Неделя была не сильно богата на новости статистики, однако и они не разочаровали и поддержали бычьи настроения на рынках. Продажи домов на вторичном рынке жилья США выросли в марте до максимума за полтора года. Объем заказов на товары длительного пользования в США в марте подскочил на 4% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как эксперты ожидали рост на 0,6%.

Уверенность европейских инвесторов продолжает укрепляться. Улучшение состояния экономики еврозоны идет очень медленно, однако эксперты все увереннее заявляют, что самая низкая точка кризиса уже пройдена. Правительство Германии повысило прогноз роста ВВП на 2015 год до 1,8%

Греция остается в центре внимания политической жизни еврозоны. Усиливаются опасения, что Греция не сможет провести выплаты по долгу в ближайшие недели. Однако большинство экспертов сходятся во мнении, что дефолт страны не будет означать ее обязательный выход из еврозоны.

Лидеры государств ЕС ждут от Греции полного списка реформ, которые должны пройти оценку и получить подтверждение Еврокомиссии, Европейского центрального банка (ЕЦБ) и Международного валютного фонда (МВФ). Без этого страна не получит следующих траншей международных кредитов.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2117,7	1,8%	2,7%	2,9%
FTSE 100 (ВБ)	7070,7	1,1%	1,1%	7,7%
MSCI (Вост. Евр.)	152,7	3,6%	13,5%	27,2%
UX Index	1065,4	5,0%	1,7%	3,1%
RTS (Россия)	1037,5	3,9%	17,6%	31,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	181,0	-6,7%	-6,0%	-23,0%
Сталь, долл./т	365,0	2,8%	2,0%	-9,4%
Нефть, долл./барр.	65,3	2,9%	15,6%	13,9%
Золото, долл./унц.	1178,9	-1,2%	-1,4%	-0,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

В марте было зафиксировано замедление темпов спада промышленного производства. Согласно информации Государственной службы статистики, в марте 2015 года промышленное производство сократилось на 21,1% по сравнению с мартом 2014 года, тогда как в феврале 2015 года спад производства составлял 22,5% год к году. По итогам первого квартала сокращение производства составило 21,4%.

Наибольший спад наблюдается в добывающей промышленности. В частности, добыча каменного и бурого угля в марте сократилась на 61,9% год к году.

Второй месяц подряд фиксируется улучшение показателей обрабатывающей промышленности месяц к месяцу. По сравнению с февралем 2015 года промышленное производство в марте увеличилось на 9,6%. Наиболее значительные приросты зафиксированы в фармацевтической, химической промышленности, добыче металлических руд и некоторых видов машиностроительной продукции.

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 не выделял рефинансирование коммерческим банкам. Кредиты овернайт не выделяются уже две недели подряд. Снижение спроса на рефинансирование связано с его высокой стоимостью (около 30%)

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 49,5 млрд грн против 36,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 37,2 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе был сравнительно высоким. Возросли объемы привлекаемых депозитных сертификатов. Отсутствие кредитов овернайт также способствовало увеличению уровня ликвидности.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций сыграл в унисон с тенденциями на мировых финансовых рынках. В течение недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 5% и закрылся в пятницу 24 апреля на отметке 1065,38 пункта.

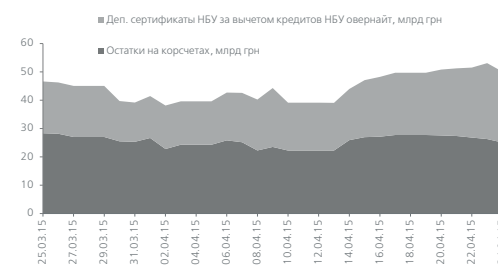
Поддержку восходящей динамике на украинском рынке оказало сообщение о предоставлении ЕС Украине 250 млн евро финансовой помощи и о ратификации финансового соглашения с Европейским инвестиционным банком (ЕИБ). Ожидается, что ЕИБ выделит Укра-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в марте, % год к году	-21,1

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ине еще 600 млн евро, часть которых будет предназначена для восстановления экономики Донбасса.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

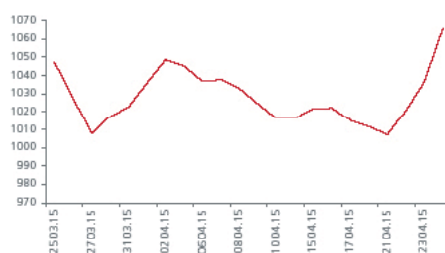
На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 20 апреля – 22,40/22,70 грн/долл. США, во вторник – 22,10/22,40 грн/долл. США, в среду - 22,45/22,75 грн/долл. США, в четверг - 22,35/22,65 грн/долл. США, в пятницу - 22,35/22,65 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 апреля: более 0,316 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,256 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость денег на межбанковском кредитном рынке снизилась. К концу недели нижняя граница стоимости кредитных ресурсов упала до 18%. В последние два рабочих дня недели стоимость кредитов овернайт составляла 18-20%, а недельные и месячные ресурсы стоили 18-23%.

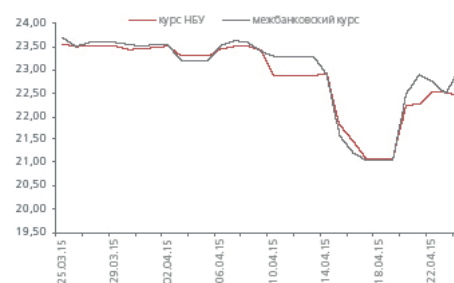
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение большей части недели составлял около 27 млрд грн. К концу недели объем остатков снизился и по состоянию на утро пятницы 24 апреля составляли 25,1 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	–
Промышленное производство, %	-10,7	-21,1 (март)
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	9,4 (январь-март)

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