

Обзор финансовых рынков

12 мая 2015 г.

Когда статистика соответствует ожиданиям

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие торговые площадки закончили прошлую неделю ростом. Для американских площадок интрига сохранялась до конца недели, так как в пятницу 8 мая должны были выйти данные по рынку труда.

Данные по рынку труда в апреле улучшились, но не настолько, чтобы гарантировать переход Федеральной резервной системы (ФРС) к первому повышению процентной ставки в июне.

Число рабочих мест в экономике США увеличилось в апреле на 223 тысячи после пересмотренного в сторону снижения на 89 тысячи в марте. Безработица в США в апреле, как и ожидалось, снизилась с 5,5% до 5,4%, обновив минимум с мая 2008 года. Такие данные указывают на то, что экономика улучшается, но не настолько, чтобы Федрезерв чувствовал себя уверенно, поднимая ставку уже в июне. Среди экспертов усиливается мнение, что наиболее вероятным сроком поднятия ставки будет декабрь 2015 года или январь 2016 года.

Европа продолжает усиленно работать над разрешением проблемы греческих долгов. Еврокомиссия призвала Грецию сделать все для согласования сделки с кредиторами. К концу прошлой недели усилились ожидания, что Греция все же договорится с кредиторами.

Рост британского индекса FTSE 100 по-прежнему опережает рост американских индексов. Тем не менее, экономика еврозоны пока показывает четкие признаки выхода из кризиса. В марте падение розничных продаж в еврозоне в марте было максимальным за шесть месяцев. Неожиданно снизилось промпроизводство в Германии в марте, а заказы промпредприятий страны выросли слабее прогнозов.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2116,1	0,4%	1,6%	2,8%
FTSE 100 (ВБ)	7046,8	0,9%	1,6%	7,3%
MSCI (Вост. Евр.)	156,4	2,4%	7,5%	30,2%
UX Index	1068,8	-0,8%	3,5%	3,4%
RTS (Россия)	1059,5	2,9%	7,2%	34,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	181,0	0,0%	-6,7%	-23,0%
Сталь, долл./т	370,0	1,4%	3,4%	-8,2%
Нефть, долл./барр.	65,4	-1,6%	17,7%	14,1%
Золото, долл./унц.	1187,7	0,8%	-1,2%	0,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В апреле 2015 года потребительская инфляция резко усилилась. Согласно информации Государственной службы статистики, в апреле потребительские цены увеличились на 14% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция составила 60,9%.

Основной причиной стремительного роста инфляции стало беспрецедентное увеличение тарифов на газ и электроэнергию для потребителей-физлиц с целью приведения тарифов к фактической стоимости газа и электроэнергии. В частности, расходы на природный газ в потребительской корзине выросли в 5,5 раза, а на электроэнергию – на треть.

Цены на продукты питания в апреле выросли на 4%. В наибольшей степени выросли цены на хлеб и макаронные изделия.

После резкого всплеска в марте инфляция цен производителей в апреле замедлилась до 4%, годовой рост цен производителей составил 48,6%. В наибольшей степени выросли цены в добывающей промышленности вследствие увеличения цен в производстве природного газа в 3,1 раза.

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 НБУ не выделял банкам долгосрочное рефинансирование. В течение четырех рабочих дней недели НБУ выделил кредиты овернайт на общую сумму 348,8 млн грн против 2,2 млрд грн, выделенных неделей ранее.

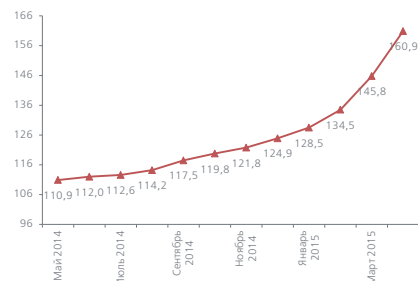
Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 46,3 млрд грн против 37,1 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 37,6 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе увеличился благодаря увеличению объема депозитных сертификатов, находящихся в обращении, а также снижения объема выделенных кредитов овернайт.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинскому рынку акций не удалось продлить фазу роста. Во вторник 5 мая индекс Украинской биржи (УБ) достиг локального максимума, закрывшись на отметке 1084,71 пункта. Однако в последующие дни индекс последовательно снижался и в пятницу 8 мая закрылся на отметке 1068,82 пункта, потеряв за неделю 0,8%.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

Очевидно, отрицательное влияние на рынок оказали данные по инфляции за апрель, согласно которым годовая инфляция в Украине превысила 60%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: во вторник 5 мая - 21,00/21,20 грн/долл. США, в среду - 20,90/21,10 грн/долл. США, в четверг - 20,40/20,70 грн/долл. США, в пятницу - 20,40/20,70 грн/долл. США. Если 5 и 6 мая НБУ выкупал излишнее предложение валюты по курсу 21,00 грн/долл. США, то уже 7 и 8 мая он понизил свой курс до 20,50 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 7 мая: более 0,306 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,252 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В первую неделю мая стоимость ресурсов овернайт снизилась. В течение недели стоимость находилась в диапазоне 17-24%. Стоимость недельных ресурсов в течение недели составляла 18-24%, а месячных – 18-20%.

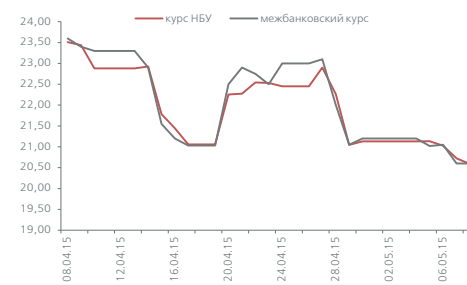
Объем остатков на корреспондентских счетах банков снизился и большую часть недели составлял около 21 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 8 мая остатки составляли 21,3 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-
Промышленное производство, %	-10,7	-21,1 (март)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	60,9 (апрель)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	48,6 (апрель)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-5,4	-1,0 (январь-март)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,65 (январь-апрель)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,13 (конец апреля)
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