

# Обзор финансовых рынков

18 мая 2015 г.

## Рывок в конце недели

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Фондовый рынок США закончил еще одну неделю ростом. Подъем по итогам недели оказался неожиданным, поскольку большую часть недели рынок показывал негативную динамику.

Похоже на то, что американские инвесторы все больше и больше сходятся во мнении, что Федеральная резервная система США воздержится от повышения ставки в июне. Новым «пессимистическим» сроком называют конец лета, а наиболее вероятным – конец 2015 года.

Если центробанк действительно решит не торопиться, то можно ожидать, что в ближайшие несколько месяцев поведение инвесторов будет в большей мере определяться макроэкономическими новостями и результатами корпоративной отчетности.

После периода активного восстановления позиций американская экономика показывает все больше признаков пробуксовки. Макроэкономические показатели растут слабо и все чаще оказываются хуже ожиданий прогнозистов. Розничные продажи в США не изменились в апреле, тогда как аналитики ожидали рост на 0,2%. Запасы товаров на складах в США в марте выросли на 0,1%, что оказалось меньше прогноза.

Британский индекс FTSE 100 за неделю потерял 1,2%, однако все еще имеет значительный запас прочности с начала года. Переговоры Еврогруппы с Грецией продолжаются, но важные результаты пока не достигнуты. Макроэкономические показатели еврозоны восстанавливаются медленными темпами. Рост ВВП еврозоны в первом квартале составил 0,4%, что соответствовало прогнозу.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2122,7	0,3%	0,8%	3,1%
FTSE 100 (ВБ)	6960,5	-1,2%	-1,9%	6,0%
MSCI (Вост. Евр.)	158,5	1,3%	4,4%	31,9%
UX Index	1063,0	-0,5%	4,0%	2,9%
RTS (Россия)	1074,7	1,4%	2,1%	35,9%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	176,0	-2,8%	-9,3%	-25,1%
Сталь, долл./т	370,0	0,0%	4,2%	-8,2%
Нефть, долл./барр.	66,8	2,2%	10,8%	16,5%
Золото, долл./унц.	1223,1	3,0%	1,8%	3,3%

Источник: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Сельское хозяйство

По результатам января-апреля 2015 года сельскохозяйственное производство сократилось на 4,8% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Производство мяса в течение указанного периода сократилось на 3,6%, молока – на 4,3%, яиц – на 10,7%. По состоянию на 1 мая 2015 года поголовье большого рогатого скота сократилось на 8,2%, свиней – на 3,1%, птицы – на 7,7%. Сокращение производства в скотоводстве объясняется сокращением инвестиций, значительным удорожанием кредитных средств, скачком цен на корма.

По состоянию на 1 мая 2015 года посевные площади под яровыми культурами сократились на 19,9% по сравнению с состоянием на аналогичную дату предыдущего года. Сокращение площадей связано с более поздним сроком начала посевной кампании, а также потерей части посевных земель вследствие оккупации и проведения антитеррористической операции.

Общий объем реализованной аграрными предприятиями продукции собственного производства в январе-апреле сократился на 1,4% год к году. Средние цены реализации за этот период выросли на 66%.

### 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. Последнее размещение ОВГЗ состоялось 2 апреля 2015 года.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ не выделял банкам долгосрочное рефинансирование. В течение четырех рабочих дней недели НБУ выделил кредиты овернайт на общую сумму 272 млн грн против 348,8 млн грн, выделенных неделей ранее.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 86,5 млрд грн против 46,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 32,2 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

На прошлой неделе украинский рынок акций продолжил нисходящий тренд. Индекс Украинской биржи за неделю потерял 0,5%, закрывшись в пятницу 15 апреля на отметке 1062,95 пункта.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-апреле, % год к году	-4,8

Источник: Государственная служба статистики

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

На фоне значительного экономического спада росту рынка ценных бумаг может способствовать положительный тренд на внешних рынках и ощутимые усилия правительства по проведению реформ.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: во вторник 12 мая – 20,50/20,70 грн/долл. США, в среду – 20,40/20,70 грн/долл. США, в четверг – 20,40/20,70 грн/долл. США, в пятницу - 20,60/21,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 14 мая: более 0,307 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,265 млрд долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели стоимость ресурсов овернайт снизилась и составляла 17-20%, стоимость недельных ресурсов была на этом же уровне. Стоимость месячных ресурсов в течение недели не изменилась и составляла 18-20%.

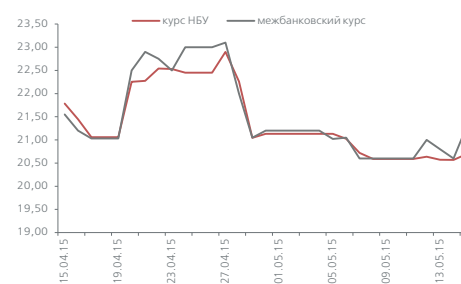
Объем остатков на корреспондентских счетах банков увеличился и большую часть недели превышали 26 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 15 мая остатки составляли 26,6 млрд грн.

### 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