

Обзор финансовых рынков

02 июня 2015 г.

В минус

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие торговые площадки мира закончили прошлую неделю в минусе. Фоновой новостью недели было отсутствие прогресса в решении греческого вопроса. Нельзя сказать, что среди новостей, поступавших в течение недели, четко преобладали негативные сообщения, однако среди инвесторов убедительно возобладали пессимистические настроения.

Текущая неделя должна стать решающей для переговорного процесса Греции с кредиторами. Если правительство страны не достигнет соглашения с кредиторами до конца недели, страна не получит кредитный транш, предусмотренный действующей программой помощи. Настроения среди кредиторов довольно пессимистичны, снова звучит мнение о возможности выхода Греции из еврозоны.

Приятный сюрприз преподнесли опросы доверия потребителей. В США индекс потребительского доверия неожиданно вырос в мае, тогда как аналитики ожидали его снижения. Опережающий индекс потребительского доверия в ФРГ вырос в июне до максимальной отметки с 2001 года. Индекс повышается восьмой месяц подряд.

Однако решающую роль для американского рынка на прошлой неделе сыграла новость о пересмотре итогов ВВП США за первый квартал текущего года. Министерство торговли США пересмотрело оценку изменения ВВП в первом квартале 2015 года с роста на 0,2% в пересчете на годовые темпы до падения на 0,7%.

Негативное влияние внешней торговли на рост экономики было самым значительным за 30 лет: укрепление курса доллара подорвало американский экспорт (-7,6%), а импорт заметно увеличился (+5,6%). Нетто-экспорт отнял у роста 1,9 п.п. – максимум с 1985 года, а не 1,25 п.п., как было объявлено в апреле.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2107,4	-0,9%	0,0%	2,4%
FTSE 100 (ВБ)	6984,4	-0,7%	0,5%	6,4%
MSCI (Вост. Евр.)	143,6	-6,3%	-6,7%	19,5%
UX Index	1011,2	-1,5%	-6,8%	-2,1%
RTS (Россия)	968,8	-7,8%	-6,1%	22,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	180,0	0,0%	-0,6%	-23,4%
Сталь, долл./т	375,0	0,0%	2,7%	-6,9%
Нефть, долл./барр.	65,6	0,3%	-0,4%	14,4%
Золото, долл./унц.	1189,8	-1,3%	-1,2%	0,5%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

Состояние платежного баланса в апреле 2015 года продолжало улучшаться. Второй месяц подряд сальдо счета текущих операций оказалось положительным. В апреле профицит счета текущих операций составил 184 млн долл. США. По результатам января-апреля 2015 года дефицит счета текущих операций составил 265 млн долл. США против 1,6 млрд долл. США в январе-апреле 2014 года.

Улучшению торгового баланса способствовало сокращение импорта товаров и услуг. Тем не менее, темпы сокращения экспорта также продолжают ускоряться: по результатам января-апреля 2015 года экспорт товаров и услуг сократился на 33,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Дефицит финансового и капитального счета в апреле составлял 355 млн долл. США. Отток по кредитам и облигациям составил 734 млн долл. США. По результатам января-апреля отток по кредитам и облигациям составил 4,3 млрд долл. США.

Дефицит сводного баланса по результатам января-апреля составил 2,1 млрд долл. США против 4,5 млрд долл. США в январе 2014 года.

Дефицит платежного баланса и очередные выплаты по кредиту МВФ на сумму 218 млн долл. США привели к сокращению международных резервов до 9,6 млрд долл. США, что обеспечивает финансирование импорта будущего периода.

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 сумма рефинансирования, выделенная НБУ банкам, составила 190 млн грн. Указанная сумма была выделена трем банкам, средневзвешенная ставка рефинансирования составила 30,01% годовых. В течение недели НБУ выделил кредиты овернайт на общую сумму 230,7 млн грн против 355,5 млн грн, выделенных неделей ранее.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 40,6 млрд грн против 45,8 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 28,2 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе снизился вследствие снижения объема остатков на корреспондентских счетах банков.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в апреле, млн долл. США	184

Источник: НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе нисходящий тренд на украинском рынке акций продолжился. Индекс украинской биржи (УБ) за неделю потерял 1,2% и закрылся в пятницу 29 мая на отметке 1011,22 пункта. В течение недели индекс опускался ниже отметки 1000 пунктов.

Пессимизм, который преобладал на западных рынках, лишь укрепил нисходящий тренд, который царит на украинском рынке в течение последнего месяца.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 25 мая – 20,90/21,20 грн/долл. США, во вторник произошел рост до 21,30/21,60 грн/долл. США, в среду рынок снова опустился до 20,90/21,10 грн/долл. США, в четверг и пятницу торги проходили в диапазоне 21,00/21,15 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 мая: более 0,338 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,262 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость ресурсов на межбанковском рынке увеличилась. Большую часть недели кредиты овернайт выдавались под 18-22%, стоимость недельных ресурсов возросла до 20-24%.

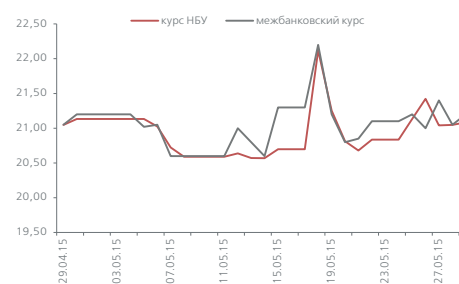
Объем остатков на корреспондентских счетах банков снизился, большую часть недели остатки составляли около 21 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 29 мая остатки составляли 23,3 млрд грн.

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	-21,7 (апрель)
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	-0,5 (январь-апрель)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,31 (январь-май)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,09 (конец мая)
Активы банковской системы, % роста	3,0	2,4 (январь-апрель)

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