

Обзор финансовых рынков

08 июня 2015 г.

Пессимизм усилился

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе капитализация западных фондовых рынков продолжила снижаться. Британский индекс FTSE 100 за первую неделю июня потерял 2,6%, а американский индекс S&P 500 снизился на 0,7%. В негативном тренде были и региональные рынки.

Инвесторов продолжает волновать неразрешенность ситуации с долговыми обязательствами Греции. В начале недели стало понятно, что кредиторы по-прежнему далеки от соглашения со страной-должником. Кредиторы уже готовы сами передать Греции план реформ, поскольку они не удовлетворены бесплодными переговорами, длящимися уже много месяцев. Очередная неделя переговоров закончилась тем, что премьер-министр Греции отправился в парламент обсуждать соглашения с кредиторами.

На динамику британского индекса FTSE в последние месяцы оказывает влияние движение за выход Великобритании из состава ЕС. Британский премьер-министр Дэвид Кэмерон ранее заявлял о намерении провести референдум по этому вопросу к концу 2017 года. Результаты социологического опроса, проведенного американским исследовательским институтом Pew Research Center, показали, что несмотря на усиление сепаратистских настроений, большинство британцев предпочло бы, чтобы их страна осталась членом Европейского Союза. Канцлер ФРГ Ангела Меркель заявила, что для Великобритании могут быть созданы все условия, чтобы страна осталась членом ЕС.

Игроки фондовых рынков по-прежнему ставят макроэкономические новости на второй план. Между тем позитивных новостей определено больше, чем негативных. Безработица в мае в Германии осталась на рекордно низком уровне – 6,4%. А показатель безработицы в еврозоне в апреле неожиданно снизился до 11,1%, что является минимумом за более чем три года. Темпы увеличения розничных продаж в еврозоне были максимальными с ноября. Рост заказов промпредприятий ФРГ в апреле существенно превысил прогноз. Бундесбанк улучшил прогноз роста ВВП ФРГ и ожидает, что рост экономики страны в 2015 году составит 1,7%, а в 2016 году – 1,8%.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2092,8	-0,7%	0,6%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	6804,6	-2,6%	-1,9%	3,6%
MSCI (Вост. Евр.)	137,4	-4,3%	-13,2%	14,4%
UX Index	992,1	-1,9%	-7,9%	-4,0%
RTS (Россия)	922,7	-4,8%	-13,5%	16,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	182,0	1,1%	0,6%	-22,6%
Сталь, долл./т	375,0	0,0%	1,4%	-6,9%
Нефть, долл./барр.	63,3	-3,4%	-6,6%	10,4%
Золото, долл./унц.	1171,3	-1,6%	-1,8%	-1,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В мае 2015 года темпы потребительской инфляции замедлились. Согласно информации Государственной службы статистики, в апреле потребительские цены увеличились на 2,2% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция снизилась до 58,4%.

Основным двигателем инфляции в прошлом месяце были цены на продукты питания, которые в течение месяца выросли на 3,1%. Наиболее значительно выросли цены на овощи, фрукты и яйца, что связано с сезонным сокращением предложения.

Инфляция цен производителей продолжает замедляться. Впервые за последние семь месяцев в мае была зафиксирована дефляция, цены производителей снизились на 0,4%, а годовая инфляция составила 42,0%. Цены в добывающей промышленности снизились на 4,3%, в частности, цены в добыче металлических руд снизились на 13,9%. Цены в обрабатывающей промышленности снизились на 0,4%.

Вероятно, эффект влияния девальвации национальной валюты на промышленные цены уже закончился. Причиной падения цен является низкий объем промышленного производства.

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

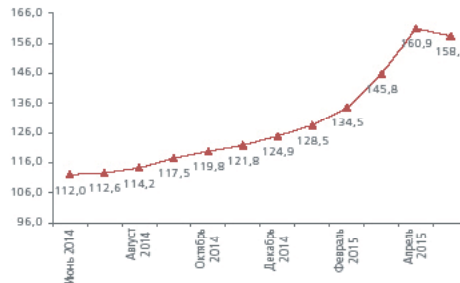
На прошлой неделе Нацбанк не проводил тендер по поддержке ликвидности банков. Частота проведения таких тендеров снизилась. В мае был проведен лишь один такой тендер, выделенная сумма составила 190 млн грн, тогда как в апреле было четыре тендера, а сумма рефинансирования составила 1,7 млрд грн. Потребности банков в долгосрочном рефинансировании со стороны Нацбанка снизились, это свидетельствует об улучшении ситуации в секторе.

В течение недели НБУ выделил кредиты овернайт на общую сумму 63,7 млн грн против 230,7 млн грн, выделенных неделей ранее.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 40,1 млрд грн против 40,6 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 24,1 млрд грн.

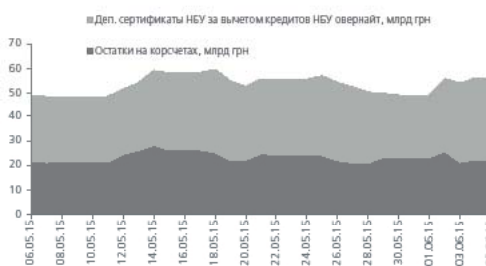
Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе увеличился вследствие увеличения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

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



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индексу Украинской биржи (УБ) не удалось удержать позиции выше отметки 1000 пунктов. По итогам недели индекс потерял 1,9% и закрылся в пятницу 5 мая на отметке 992,13 пункта.

Настроения инвесторов в украинский рынок акций сформировались под влиянием пессимизма, преобладающего на западных торговых площадках, а также новостей об обострении военной ситуации на востоке страны.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: во вторник 2 июня – 21,00/21,15 грн/долл. США, в среду – 20,90/21,10 грн/долл. США, в четверг – 20,90/21,10 грн/долл. США, в пятницу – 21,00/21,10 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 4 июня: более 0,295 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,24 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость ресурсов на межбанковском рынке составляла 20-22% независимо от срочности кредита. Несмотря на некоторые признаки стабилизации ситуации в банковском секторе, стоимость ресурсов остается высокой.

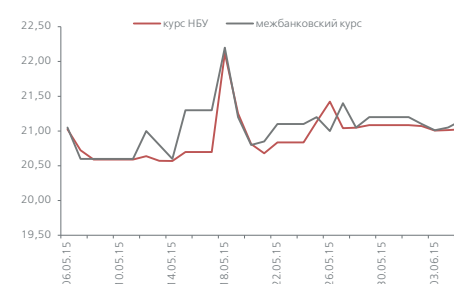
Объем остатков на корреспондентских счетах на прошлой неделе составлял 21-25 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 5 июня остатки составляли 21,6 млрд грн.

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	-21,7 (апрель)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	58,4 (май)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	42,0 (май)
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