

Обзор финансовых рынков

15 июня 2015 г.

Почти без изменений

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя прошла довольно скучно для финансовых рынков. Поток новостей, связанных с экономическими показателями ведущих стран, был слабым. Рынки вступают в полосу летнего затишья, что приводит к ослаблению волатильности.

Индексы ведущих фондовых площадок мира на прошлой неделе не претерпели заметных изменений. В целом, американские инвесторы чувствовали себя более уверенно, чем европейские. Хорошие новости для американского включали рост цен на нефть, увеличение розничных продаж в США в мае на 1,2%, рост благосостояния домохозяйств США в первом квартале на 2%.

Европейские инвесторы не могут уверенно выстраивать свою стратегию, пока не разрешен вопрос долговой Греции. На прошлой неделе был озвучен новый срок достижения договора государства с кредиторами – конец июня. Европейский центробанк увеличил финансирование банков Греции на 2,3 млрд евро, что является максимальной суммой с февраля. В то же время, 11 июня Международный валютный фонд (МВФ) прекратил переговоры с Грецией о программе помощи стране в связи с тем, что стороны так и не смогли сколько-нибудь продвинуться в обсуждении проблемы.

Если греческий вопрос обретет какое-либо разрешение в ближайшие недели, европейский рынок сможет получить новый импульс к росту. Эксперты все больше сходятся во мнении, что с рисками дефляции и спадом экономики в еврозоне уже покончено.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2094,1	0,1%	-0,2%	1,7%
FTSE 100 (ВБ)	6784,9	-0,3%	-2,4%	3,3%
MSCI (Вост. Евр.)	140,4	2,2%	-11,3%	16,8%
UX Index	1009,9	1,8%	-5,3%	-2,3%
RTS (Россия)	950,4	3,0%	-12,2%	20,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	182,0	1,1%	3,4%	-22,6%
Сталь, долл./т	375,0	0,0%	1,4%	-6,9%
Нефть, долл./барр.	63,9	0,9%	-4,4%	11,4%
Золото, долл./унц.	1180,3	0,8%	-2,9%	-0,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Посевные площади

По состоянию на 1 июня 2015 года посевные площади под яровыми культурами уменьшились на 6,4% по сравнению с ситуацией на аналогичную дату предыдущего года. Посевные площади уменьшились подо всеми культурами, кроме сои и погибшими озимыми и многолетними травами.

Посевные площади в Донецкой и Луганской областях уменьшились на 38,0% и 28,6% соответственно. В то же время рост посевных площадей зафиксирован в Черниговской, Ровенской, Николаевской, Волынской и Закарпатской областях.

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

В течение прошлой недели НБУ выделил кредиты овернайт на общую сумму 250,8 млн грн против 63,7 млн грн, выделенных неделей ранее. Долгосрочное рефинансирование на прошлой неделе банкам не выделялось.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 38,3 млрд грн против 40,1 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 23,8 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы увеличился к концу прошлой недели за счет увеличения остатков на корреспондентских счетах банков. Объем депозитных сертификатов, находящихся в обороте, остается на сравнительно высоком уровне.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций немного восстановил свои позиции. Индекс Украинской биржи (УБ) в течение недели снова вернулся в область значений, превышающих 1000 пунктов. За неделю индекс прибавил 1,8% и закрылся в пятницу 12 июня на отметке 1009,89 пункта.

Изменения на украинском рынке акций в ближайшее время будут определяться настроениями на внешних рынках и развитием военной ситуации на востоке страны.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 8 июня - 21,05/21,15 грн/долл. США, во вторник на-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение посевных площадей под яровыми культурами на 1 июня, % год к коду	-6,4

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

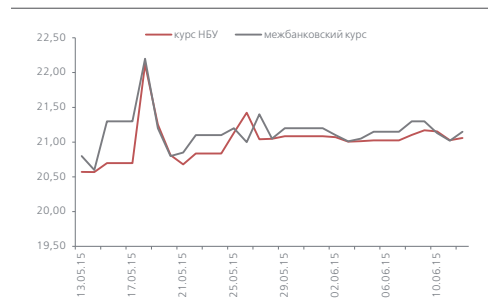
блюдался рост - 21,15/21,25 грн/долл. США, в среду - 21,12/21,22 грн/долл. США, в четверг рынок резко снизился до 21,00/21,05 грн/долл. США, в пятницу снова подрос до 21,03/21,18 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 11 июня: более 0,273 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,201 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов овернайт на межбанковском рынке составляла 20-23% независимо от срочности кредита. Стоимость недельных и месячных ресурсов составляла 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах в понедельник 8 июня упал до 19,4 млрд грн, однако в течение недели объемы увеличивались и к пятнице 12 июня достигли 27,0 млрд грн.

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