

Обзор финансовых рынков

22 июня 2015 г.

Без новых факторов

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе европейский и американский фондовые рынки двигались разнонаправленно. Американский индекс S&P 500 за неделю вырос на 0,8%, в то же время британский индекс FTSE 100 потерял 1,1%, в результате чего показатель роста с начала года американского рынка оказался лучше, чем европейский показатель.

Пессимизм на европейских рынках углубился из-за затянувшегося решения вопроса государственных долгов Греции. К концу недели ожидания рынков ухудшились в связи с новостями о массовом бегстве вкладчиков из греческих банков в ожидании саммита еврозоны в понедельник 22 июня.

Объемы изъятия депозитов из четырех системообразующих банков Греции в четверг превысили 1 млрд евро, а с начала недели достигли 3 млрд евро, что втрое больше среднего еженедельного показателя за последние два месяца. С начала 2015 года банки Греции потеряли свыше 30 млрд евро вкладов.

Инвесторы США снова вернулись к дискуссии о сроках повышения ставок. Поскольку макроэкономические показатели США за последние месяцы весьма неплохи, рынки снова стали полниться ожиданиями, что повышение ставок произойдет ранее, чем в декабре текущего года. Последние опросы показывают, что рынок ожидает два повышения ставки до конца года. Первое из них может произойти уже в сентябре.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2110,0	0,8%	-0,7%	2,5%
FTSE 100 (ВБ)	6710,5	-1,1%	-4,2%	2,2%
MSCI (Вост. Евр.)	141,4	0,7%	-7,0%	17,7%
UX Index	1007,1	-0,3%	-2,8%	-2,5%
RTS (Россия)	966,9	1,7%	-6,3%	22,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	181,0	-0,5%	0,6%	-23,0%
Сталь, долл./т	363,0	-3,2%	-3,2%	-9,9%
Нефть, долл./барр.	63,0	-1,3%	-3,1%	9,9%
Золото, долл./унц.	1199,8	1,6%	-0,8%	1,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

В мае темпы падения промышленного производства замедлились. Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в мае составил 20,7% по сравнению с маем 2014 года. По результатам января-мая спад составил 21,2% год к году.

В частности, замедлились темпы спада в добывающей промышленности, а наиболее высокие темпы падения были зафиксированы в обрабатывающей промышленности. По сравнению с апрелем 2015 года производство в добывающей промышленности увеличилось на 6%, тем не менее объемы производства каменного и бурого угля в мае 2015 года в два раза меньше объемов производства в мае 2014.

Также помесечные приросты были зафиксированы в металлургии, переработке кокса и нефтепродуктов.

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 212,5 млн грн против 250,8 млн грн, выделенных неделей ранее. Долгосрочное рефинансирование на прошлой неделе банкам не выделялось.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 50,9 млрд грн против 38,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 33,1 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы увеличился к концу прошлой недели за счет увеличения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций был волатилен. Индекс Украинской биржи (УБ) в начале недели стремительно рос, в середине недели рост остановился, а в последний торговый день недели индекс обвалился на 1,7%. Вероятно, новости о паническом бегстве вкладчиков из греческих банков повлияли и на украинских инвесторов.

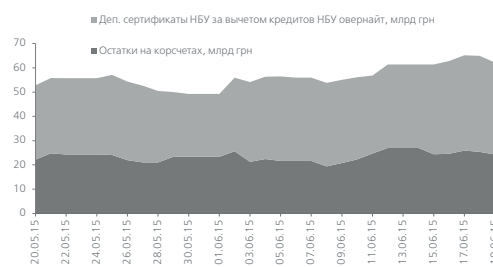
Изменения на украинском рынке акций в ближайшее время будут определяться настроениями на внешних рынках и развитием военной ситуации на востоке страны.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в мае, % год к году	-20,7

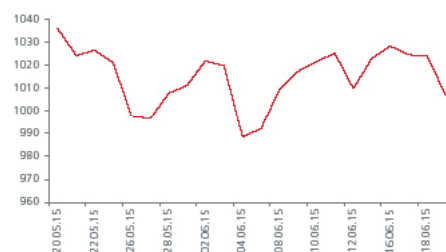
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Во вторник 16 июня курс доллара США к гривне на межбанке подскочил до уровня 22,0750 грн/долл. США, однако в последующие дни восходящий тренд не нашел поддержки, и курс не превышал отметки 22,00 грн/долл. США.

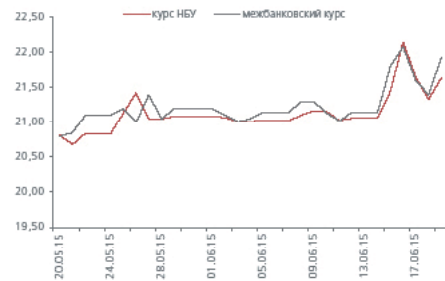
Наибольшие объемы торгов за неделю были зафиксированы в пятницу 19 июня – 232,2 млн долл. США (в эквиваленте), объем проданной американской валюты составил 160 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов на межбанковском рынке не изменилась. Кредиты овернайт выдавались под 20-23% годовых, а стоимость недельных и месячных ресурсов составляла 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах в течение недели составлял 24-25 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 19 июня остатки составляли 24,3 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	-20,7 (май)
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