

Обзор финансовых рынков

30 июня 2015 г.

Драма выходного дня

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Основным фактором, определяющим динамику фондовых рынков на прошлой неделе, были результаты переговоров по разрешению долговых проблем Греции. С понедельника по пятницу поступали новости, которые показывали, что прогресса в переговорах практически нет. Греческие власти и кредиторы обменивались пакетами предложений, вносили поправки, однако консенсуса так и не достигли. В четверг и пятницу Европейский центробанк воздержался от расширения экстренного кредитования банков Греции.

Хотя надежда на прогресс в переговорах была очень слабой, фондовый рынок пережил неделю довольно спокойно. Основные негативные новости недели поступили после того, как рынки закрылись в пятницу. Лидеры ЕС назвали субботу последним днем для достижения соглашения с Грецией. Премьер-министр Греции Алексис Ципрас объявил в пятницу вечером референдум по предложениям международных кредиторов. Стало понятно, что правительство Греции отклонило предложения кредиторов, и страна вплотную приблизилась к дефолту.

Текущая неделя будет очень сложной для финансовых рынков. Игроки финансового рынка должны оценить, как очень вероятный дефолт Греции может отразиться на состоянии финансовой системы еврозоны и мира.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2101,5	-0,4%	-1,0%	2,1%
FTSE 100 (ВБ)	6753,7	0,6%	-4,0%	2,9%
MSCI (Вост. Евр.)	139,3	-1,5%	-5,4%	15,9%
UX Index	1024,6	1,7%	2,8%	-0,8%
RTS (Россия)	943,0	-2,5%	-6,8%	19,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	180,0	-0,6%	0,0%	-23,4%
Сталь, долл./т	358,0	-1,4%	-4,5%	-11,2%
Нефть, долл./барр.	63,3	0,4%	1,9%	10,3%
Золото, долл./унц.	1174,6	-2,1%	-1,1%	-0,8%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

Согласно информации Государственной службы статистики, заработная плата в Украине в мае 2015 года в реальном измерении сократилась на 27,6% по сравнению с маем 2014 года. По результатам января-мая падение реальной зарплаты составило 23,5% год к году.

Основными причинами сокращения реальной зарплаты является рекордно высокая инфляция и сокращение экономики страны.

Средняя зарплата штатных работников в мае составляла 4042 грн, что на 17,8% выше средней зарплате в мае 2014 года. Наиболее низкий уровень зарплат зафиксирован в Черновицкой, Тернопольской и Херсонской областях, а наиболее высокий – в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе после почти трехмесячного перерыва Минфин возобновил аукционы по размещению ОВГЗ. 23 июня в госбюджет было привлечено 140,0 млн долл. США (эквивалент 3,0 млрд грн) путем размещения годовых облигаций, номинированных в долларах США.

На участие в аукционе было подано шесть заявок, три из которых были удовлетворены. Средневзвешенный уровень доходности по указанным облигациям составил 8,66% годовых.

Возобновление аукционов по первичному размещению ОВГЗ указывает на постепенную нормализацию ситуации на финансовом рынке страны, в частности, на увеличение объема свободной ликвидности.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ выделил одному банку кредит рефинансирования на сумму 77,5 млн грн под 30,0% годовых сроком на 89 дней. Кредиты овернайт банкам на прошлой неделе не выделялись.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 49,8 млрд грн против 50,9 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 32,1 млрд грн.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе достиг наиболее высокого уровня с начала текущего года. Росту способствовало увеличение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций частично восстановил утраченные позиции. В течение недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 1,7% и в пятницу 26 июня закрылся на отметке 1024,62 пункта.

Прошедшая неделя была относительно спокойной с точки зрения политической и военной обстановки, поэтому инвесторы восполь-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплате в мае, % год к году	-27,6

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных / удовл. заявок	Привл. сумма, млн долл. США
23 июня	364 дн. долл.	8,66%	6/3	140,0

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

зовались возможностью, чтобы стабилизировать индекс на отметке выше 1020 пунктов.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Прошлая неделя была спокойной для валютного рынка Украины. В течение недели курс гривны к доллару немного укрепился. В понедельник 22 июня курс стартовал с отметки 21,75/21,85 грн/долл. США, постепенно снижался в течение трех последующих дней и к концу недели зафиксировался на уровне 21,00/21,01 грн/долл. США.

Наибольший объем торгов был зафиксирован в пятницу 26 июня – 296,7 млн долл. США (в эквиваленте), только американской валюты было продано на сумму 212,0 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов овернайт на межбанковском рынке не изменилась и составляла 20-23% годовых. В то же время стоимость недельных и месячных ресурсов снизилась до 19-21% годовых. Превышение стоимости кредитов овернайт над стоимостью более длинных ресурсов указывает на несовершенство украинского рынка, которое является следствием малых объемов и относительно низкой ликвидности.

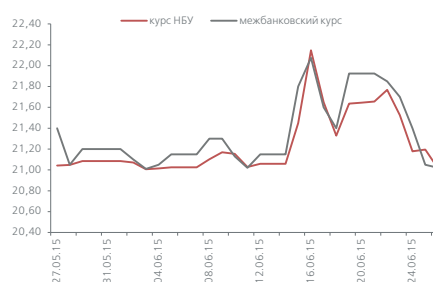
Объем остатков на корреспондентских счетах большую часть недели составлял около 23 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 26 июня остатки составляли 23,3 млрд грн.

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	-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	-4,2 (январь-май)

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