

Обзор финансовых рынков

06 июля 2015 г.

Безнадежное ожидание

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе фондовые рынки отразили возможное влияние дефолта Греции на состояние мировой финансовой системы. Во вторник 30 июня Греция не заплатила по долгу МВФ, новые предложения Евросоюза по урегулированию долга были отклонены греческим правительством.

В течение недели граждане Греции решали, как проголосовать на референдуме в воскресенье 5 июля. Евросоюз призывал греков сказать «да» предложениям кредиторов, в то время как премьер-министр страны Алексис Ципрас призывал своих соотечественников отказаться от предложений кредиторов, которые подразумевали жесткие меры бюджетной экономии и экономических реформ. Как стало известно вечером в воскресенье 5 июля, большинство греков на референдуме сказали «нет» предложениям кредиторов, приблизив свою страну к выходу из еврозоны и финансовому краху, поскольку уже к концу прошлой недели резервы ликвидности банков Греции были исчерпаны.

Невозможно говорить о перспективах роста европейского фондового рынка, пока не станет ясно в каком направлении европейские институты будут искать решение греческой проблемы. Британский индекс FTSE на прошлой неделе потерял 2,5% и вплотную приблизился к уровню начала года. Греция стала основным препятствием для стран еврозоны на их пути преодоления последствий финансового кризиса.

Основной удар по американскому фондовому рынку греческие новости нанесли в понедельник 29 июня. В последующие дни американский рынок постепенно восстанавливался, а инвесторы уделяли больше внимания экономическим новостям из США. Показатели деловой активности в стране пребывают на высоком уровне, продажи автомобилей бьют рекорды, уровень безработицы обновил минимум за семь лет, опустившись до 5,3%.

На текущей неделе Евросоюз должен принять решение, как строить политику в отношении Греции с учетом результатов воскресного референдума.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2086,8	-0,7%	-1,3%	1,4%
FTSE 100 (ВБ)	6585,8	-2,5%	-5,2%	0,3%
MSCI (Вост. Евр.)	136,5	-2,0%	-3,6%	13,7%
UX Index	1015,5	-0,9%	-0,4%	-1,7%
RTS (Россия)	919,6	-2,5%	-2,9%	16,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	183,0	1,7%	0,5%	-22,1%
Сталь, долл./т	358,0	-4,5%	-4,5%	-11,2%
Нефть, долл./барр.	60,3	-4,6%	-5,5%	5,2%
Золото, долл./унц.	1167,4	-0,6%	-1,5%	-1,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В мае 2015 года сальдо текущего счета платежного баланса Украины было близко к нулю: дефицит счета составил 10 млн долл. США против 395 млн долл. США в мае прошлого года. По итогам января-мая дефицит счета текущих операций составил 345 млн долл. США против 1,9 млрд долл. США в аналогичном периоде предыдущего года.

Темпы сокращения экспорта и импорта в мае усилились, однако импорт сокращается более стремительно нежели экспорт. В январе-мае экспорт товаров сократился на 36,4% год к году, а импорт товаров – на 39,3%. Импорт из России сократился в 2,3 раза, а его доля в общем импорте в январе-мае сократилась с 26,7 до 19,4%.

Баланс счета операций с капиталом в мае был нулевым. По результатам января-мая профицит счета операций с капиталом составил 248 млн долл. США. Отток средств по финансовому счету в мае составил 330 млн долл. США за счет отрицательного баланса по прямым и портфельным инвестициям.

Профицит сводного баланса в мае составил 320 млн долл. США, а с начала года дефицит баланса составляет 1,8 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не производил внутренние заимствования путем размещения ОВГЗ на первичном аукционе. Последнее размещение происходило 23 июня.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ не выделял кредиты для поддержки ликвидности банков.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 46,3 млрд грн против 49,8 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 28,0 млрд грн.

К концу прошлой недели общий уровень ликвидности банковской системы достиг наиболее высокого уровня с начала текущего года. Росту способствовало увеличение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, а также отсутствие кредитов овернайт, выделяемых банкам.

РЫНОК АКЦИЙ

Играя в унисон с мировыми фондовыми площадками, украинский рынок акций на прошлой неделе ушел в минус. Индекс Украинской биржи (УБ) в течение недели потерял 0,9% и закрылся в пятницу 3 июля на отметке 1015,48.

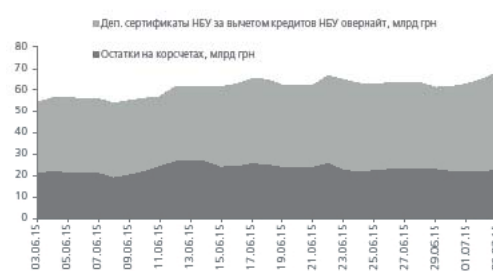
В ближайшие годы Украина будет остро нуждаться во внешних источниках финансирования. Если ситуация с Грецией серьезно пошатнет состояние мировой финансовой системы, ухудшатся перспективы выхода Украины из кризиса.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо платежного баланса в мае, млн долл. США	-10

Источник: НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: во вторник 30 июня – 21,00/21,05 грн/долл. США, в среду 1 июля – 21,00/21,05 грн/долл. США, в четверг 2 июля – 21,00/21,03 грн/долл. США, в пятницу 3 июля – 21,01/21,04 грн/долл. США. НБУ ежедневно в течение недели выходил на рынок с интервенцией и выкупал излишнее предложение валюты, его курсы составляли 21,00/23,00 грн/долл. США.

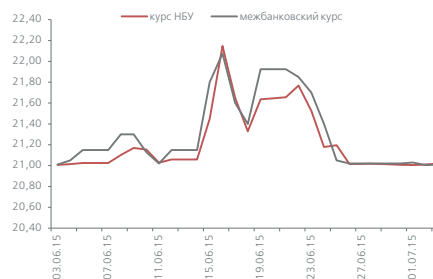
Максимальные объемы продаж зафиксированы 30 июня: более 0,293 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,205 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов на межбанковском рынке не изменилась: кредиты овернайт выделались под 20-23% годовых, а недельные и месячные ресурсы стоили 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 22 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 3 июля остатки составляли 22,2 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	-0,4 (январь-май)
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