

Обзор финансовых рынков

13 июля 2015 г.

Греция + Китай

МИРОВОЙ РЫНОК

Фондовые рынки мира были весьма волатильны на прошлой неделе. Неделя началась обвалом на фоне новостей из Греции, где большинство граждан на референдуме, проведенном 5 июля, высказались против предложений кредиторов по реструктуризации долговых обязательств страны.

Во вторник 7 июля прошла встреча лидеров стран еврозоны, на которой было принято решение дать Греции пять дней для окончательного соглашения. Лидеры ЕС были решительны, и отказ Греции от соглашения в установленные сроки означал бы выход страны из еврозоны. В этот же день произошел обвал фондового рынка Китая, который привел к паническим настроениям на рынках всего мира.

Однако во второй половине недели ситуация стала стремительно улучшаться. Китайские власти предприняли решительные меры по восстановлению доверия к рынку акций. А греческое правительство в пятницу 10 июля направило руководству Еврогруппы план реформ, приблизившись к требованиям кредиторов.

В ночь с воскресенья на понедельник лидеры стран еврозоны достигли договоренности на саммите в Брюсселе по поводу третьей программы помощи Греции. Программа ESM (европейский стабилизационный механизм) предполагает финансовую помощь при условии проведения серьезных реформ в стране.

Теперь, когда очерчены механизмы для решения проблемы государственных долгов Греции, рынки могут войти в традиционное летнее затишье, а новый активный этап начнется в сентябре.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2076,6	0,0%	-1,4%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	6673,4	1,3%	-2,3%	1,6%
MSCI (Вост. Евр.)	135,0	-1,1%	-5,7%	12,4%
UX Index	998,5	-1,7%	-2,3%	-3,4%
RTS (Россия)	905,2	-1,6%	-5,6%	14,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	191,0	4,4%	4,9%	-18,7%
Сталь, долл./т	353,0	-1,4%	-5,9%	-12,4%
Нефть, долл./барр.	58,7	-2,6%	-10,6%	2,4%
Золото, долл./унц.	1163,6	-0,3%	-1,9%	-1,7%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В июне 2015 года темпы потребительской инфляции продолжали замедляться. Согласно информации Государственной службы статистики, в мае потребительские цены увеличились на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция снизилась до 57,5%.

Цены на продукты питания снизились, остальные остались на уровне предыдущего месяца, цены на одежду и обувь за месяц уменьшились на 1,8%. Цены на алкоголь и табачные изделия увеличились на 2,5% вследствие увеличения акцизов. Рост тарифов на коммунальные услуги привел к росту цен на жилье на 1,2%.

Месячная инфляция цен производителей в июне ускорилась и составила 0,6%, однако в годовом выражении инфляция цен производителей замедлилась до 37,9% с 42,0% в предыдущем месяце. Цены в добывающей промышленности снизились на 0,1%, в то время как цены в обрабатывающей промышленности выросли на 0,6%. Вследствие роста тарифов на электро- и теплоэнергию цены в поставке электроэнергии, газа и пара увеличились на 0,8%.

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 выделил кредиты овернайт для поддержки ликвидности банков на общую сумму 84 млн грн под 33% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 54,3 млрд грн против 46,3 млрд грн привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 38,4 млрд грн.

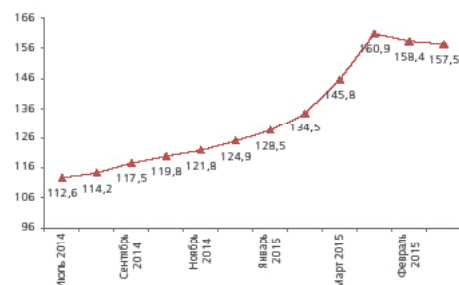
К концу прошлой недели общий уровень ликвидности банковской системы достиг оставался на уровне предыдущей недели. При этом объем депозитных сертификатов в обороте увеличился, а остатки на счетах банков несколько уменьшились.

РЫНОК АКЦИЙ

В начале прошлой недели вместе с мировыми торговыми площадками украинский рынок акций обвалился на новостях из Греции и Китая. Однако в дальнейшем украинский рынок акций не смог восстановить позиции, так как к негативному внешнему фону добавились новости по поводу коррупционных скандалов в высших эшелонах правоохранительных органов страны.

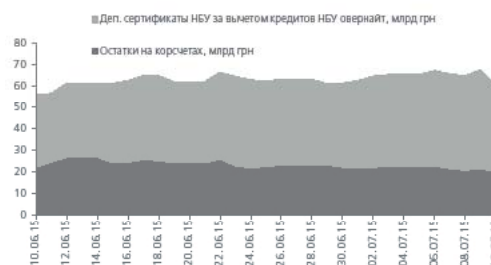
По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,7% и закрылся в пятницу 10 июля на отметке 998,49 пункта.

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



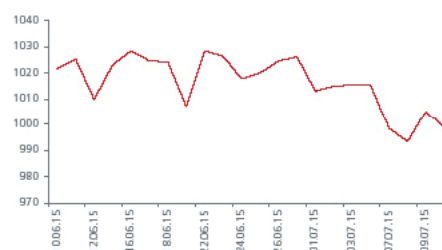
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 6 июля – 21,25/21,50 грн/долл. США, во вторник 7 июля – 21,60/21,90 грн/долл. США, в среду 8 июля – 21,80/22,30 грн/долл. США, в четверг 9 июля – 21,80/22,20 грн/долл. США, в пятницу 10 июля – 21,70/21,95 грн/долл. США.

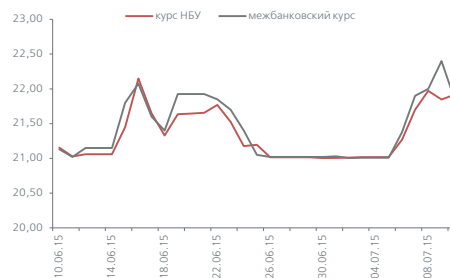
Максимальные объемы продаж зафиксированы 10 июля: более 0,325 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,240 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов на межбанковском рынке составляла 20-23% годовых независимо от уровня срочности.

Объем остатков на корреспондентских счетах снизился и большую часть недели составлял 21 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 10 июля остатки составляли 20,3 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	57,5 (июнь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	37,9 (июнь)
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	21,48 (январь-июнь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,01 (конец июня)
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