

Обзор финансовых рынков

20 июля 2015 г.

Стремительное восстановление

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие торговые площадки активно восстанавливали потери, понесенные в течение затяжного периода поиска решения долговых проблем Греции. По решению греческого кризиса был найден компромисс, страна-должник согласилась на жесткие меры по реструктуризации экономики, а участники переговоров больше не рассматривают вариант выхода страны из еврозоны.

Долговые проблемы Греции огромны. В понедельник страна не вернула Международному валютному фонду (МВФ) около 456 млн евро, нарушив срок погашения задолженности во второй раз за две недели. Общая сумма просроченного долга Греции составляет около 1,6 млрд специальных прав заимствования (СПЗ или SDR), что эквивалентно около 2 млрд евро.

Парламент Греции принял в четверг пакет мер, необходимых для одобрения кредиторами программы финансовой помощи. Министры финансов стран еврозоны (Еврогруппа) одобрили выделение Греции бридж-кредита на сумму 7 млрд евро.

Помимо позитивных новостей по Греции росту рынка США способствовали хорошие показатели корпоративной отчетности. Участники американского рынка спокойно восприняли заявление председателя Федерального резерва Джанет Йеллен, что повышение ключевой процентной ставки Федеральной резервной системы (ФРС), весьма вероятно, произойдет до конца текущего года на фоне продолжающегося укрепления рынка труда страны.

Скорее всего, участники фондового рынка в ближайшее время будут более чувствительны к макроэкономическим показателям и результатам отчетности мировых корпораций.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2126,6	2,4%	1,2%	3,3%
FTSE 100 (ВБ)	6775,1	1,5%	1,4%	3,2%
MSCI (Вост. Евр.)	135,4	0,3%	-4,8%	12,7%
UX Index	981,6	-1,7%	-4,2%	-5,0%
RTS (Россия)	912,4	0,8%	-5,6%	15,4%

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

Промышленное производство

В июне темпы падения промышленного производства продолжали замедляться. Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в июне составил 18,1% по сравнению с маем 2014 года. По результатам января-мая спад составил 20,5% год к году.

Наиболее высокие темпы спада наблюдаются в добывающей промышленности. В частности, добыча каменного и бурого угля по сравнению и июнем 2014 года сократилась более чем в два раза. Наиболее высокие темпы спада также сохраняются в производстве кокса и продуктов нефтепереработки (-30,8%) и металлургии (-27,1%).

В обрабатывающей промышленности был зафиксирован рост по сравнению с маем 2015 года. Помесячное увеличение производства было зафиксировано во всех производствах обрабатывающей промышленности, кроме производства кокса и нефтепереработки и металлургии.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин сделал попытку привлечь ресурсы путем продажи облигаций внутреннего займа. На аукционе во вторник 14 июля предлагались двухлетние облигации, номинированные в национальной валюте. Однако указанное предложение не нашло спроса среди участников рынка.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 21 июля, где будут предложены годовые облигации, номинированные в долларах США. В последний раз аналогичное размещение было проведено 23 июня, средневзвешенный уровень доходности по облигациям составил 8,665 годовых, в бюджет было привлечено 140 млн долл. США.

ОПЕРАЦИИ НБУ

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

15 июля НБУ снизил ставки по депозитным сертификатам. В частности, ставка по депозитным сертификатам овернайт снизилась с 20% до 18% годовых, а по сертификатам длительностью 7 дней – с 26% до 19%. Цена отсечения по ресурсам длительностью 30 и 89 дней составила 22%.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 35,8 млрд грн против 54,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 23,4 млрд грн.

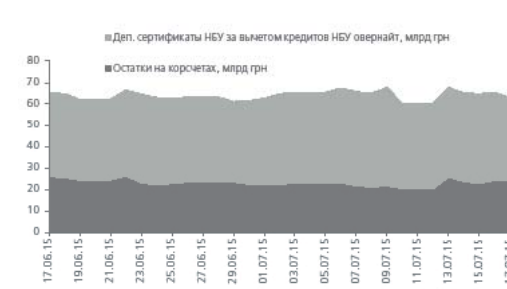
В течение прошлой недели общий уровень ликвидности банковской системы существенно не изменился. Ликвидность находится на максимальных с начала года уровнях.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в июне, % год к году	-18,1

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций начал неделю с подъема, получив позитивные новости из Греции. Однако в последующие дни энтузиазм торговцев стал таять, поскольку внутривнутриполитические новости вселили мало оптимизма. Также усилилась вероятность ухудшения военной ситуации на востоке страны.

По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,7% и закрылся в пятницу 17 июля на отметке 981,57 пункта.

ИНДЕКС УБ



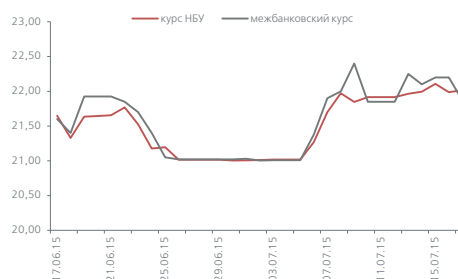
Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 13 июля – 21,90/22,10 грн/долл. США, во вторник 14 июля – 21,90/22,10 грн/долл. США, в среду 15 июля – 22,00/22,30 грн/долл. США, в четверг 16 июля - 21,90/22,10 грн/долл. США, в пятницу 17 июля – 21.80/22.10 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 16 июля: более 0,337 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,259 млрд долл. США.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели стоимость ресурсов на межбанковском кредитном рынке снизилась в связи с уменьшением ставок процентного дохода по депозитным сертификатам НБУ. Независимо от уровня срочности стоимость ресурсов составляла 19-21% годовых.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился. По состоянию на утро пятницы 17 июля остатки составляли 24,3 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-
Промышленное производство, %	-10,7	-18,1 (июнь)
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