

Обзор финансовых рынков

03 августа 2015 г.

Частичное восстановление

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе фондовые рынки частично восстановили потери, понесенные неделей ранее. В то же время, падение на сырьевых рынках продолжилось.

Неделя началась беспокойно, поскольку в понедельник произошел новый обвал рынка акций в Китае. Максимальное отклонение стоимости акций в Китае за один торговый день не может превышать 10% – после достижения этой отметки торги приостанавливаются автоматически. В понедельник таким образом были приостановлены операции с бумагами почти 1800 компаний, то есть больше 60% всех эмитентов, зарегистрированных на основных площадках в Шанхае и Шэньчжэне. Падение на китайских биржах продолжилось и на следующий день. Влияние фактора Китая отошло на второй план после заверений директора-распорядителя Международного валютного фонда (МВФ) Кристина Лагард, что китайская экономика является «гибкой» и сможет справиться с резкими колебаниями фондового рынка.

Федеральная резервная система (ФРС) США по итогам заседания 28-29 июля оставила процентную ставку по федеральным кредитным средствам (federal funds rate) в целевом диапазоне от нуля до 0,25% годовых. Федрезерв не дал сигналов, которые исключили бы возможность первого с 2006 года повышения ставки в сентябре. В отчете была улучшена оценка состояния рынка труда, что добавляет аргументы в пользу более раннего повышения ставки.

Другой важной новостью для инвесторов стала предварительная оценка ВВП США за второй квартал. Результат оказался неоднозначным. Прогнозисты ожидали, что ВВП во втором квартале увеличился на 2,5%, тогда как официальные данные показали рост на 2,3%. В то же время, министерство торговли страны существенно улучшило показатель ВВП за первый квартал: рост на 0,6% вместо объявленного ранее падения на 0,2%.

Европейские экономические новости были также неплохи. Работа по решению проблем по Греции идет по плану. Ожидается, что международные кредиторы подпишут с Грецией новое соглашение о выделении порядка 86 млрд евро до 20 августа.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2103,8	1,2%	1,3%	2,2%
FTSE 100 (ВБ)	6696,3	1,8%	1,3%	2,0%
MSCI (Вост. Евр.)	130,5	1,2%	-5,1%	8,6%
UX Index	975,72	-0,8%	-3,7%	-5,6%
RTS (Россия)	858,8	0,0%	-7,7%	8,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	177,5	-3,5%	-3,0%	-24,5%
Сталь, долл./т	323,0	-3,0%	-9,8%	-19,9%
Нефть, долл./барр.	52,2	-4,4%	-15,8%	-8,9%
Золото, долл./унц.	1095,4	-0,3%	-6,3%	-7,4%

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 июне 2015 года профицит текущего счета платежного баланса Украины составил 361 млн долл. США против дефицита 528 долл. США в июне 2014 года. По итогам первого полугодия профицит счета текущих операций составил 16 млн долл. США против дефицита 2,5 млрд долл. США в аналогичном периоде предыдущего года.

Темпы сокращения экспорта и импорта в июне замедлились: экспорт сократился на 29,8% год к году, а импорт – на 38,7%. Экспорт продовольственных товаров увеличился на 9,3% за счет роста экспорта зерновых и масличных культур.

Профицит счета операций с капиталом в июне составил 48 млн долл. США. По результатам первого полугодия профицит счета операций с капиталом составил 296 млн долл. США. Отток средств по финансовому счету в июне составил 80 млн долл. США.

Профицит сводного июне в июне составил 489 млн долл. США, а с начала года дефицит баланса составляет 1,3 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не проводил аукционы по первичному размещению облигаций внутреннего займа. Последнее размещение проводилось 21 июля.

ОПЕРАЦИИ НБУ

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

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 47,9 млрд грн против 61,7 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 32,4 млрд грн.

В течение прошлой недели общий уровень ликвидности банковской системы снизился и опустился до уровня, наблюдаемого в начале июля. Снижение ликвидности произошло благодаря сокращению объема депозитных сертификатов НБУ, находящихся в обороте, и остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

Несмотря на позитивные тренды на западных фондовых рынках, украинский рынок акций закончил прошлую неделю в минусе. По итогу недели индекс Украинской биржи потерял 0,8% и закрылся в пятницу на отметке 975,72 пункта.

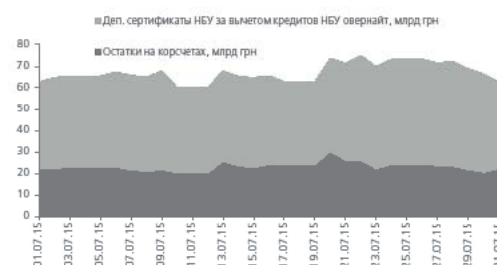
В ближайшие месяцы украинский фондовый рынок будет сильно подвержен политическим факторам, поскольку ожидается усиление политической борьбы в связи с приближающимися выборами в местные органы власти.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в июне, млн долл. США	368

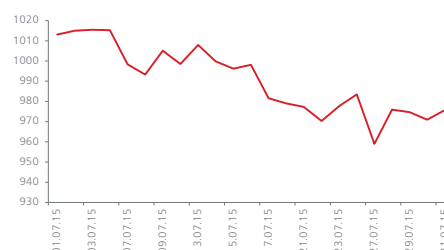
Источник: НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 27 июля – 21,95/22,15 грн/долл. США, во вторник 28 июля – 22,05/22,15 грн/долл. США, в среду 29 июля – 22,05/22,15 грн/долл. США, в четверг 30 июля – 21,50/21,80 грн/долл. США, в пятницу 31 июля – 21,05/21,25 грн/долл. США.

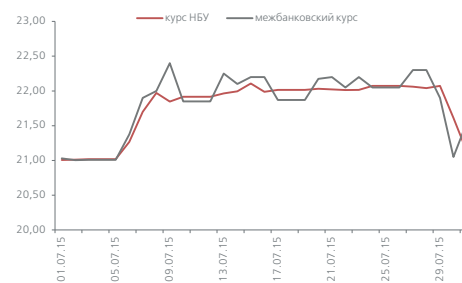
В пятницу 31 июля НБУ выходил на рынок с интервенцией, его котировки составляли 21,00/23,00 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 июля: более 0,342 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,272 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе кредиты овернайт выдавались под 16-19% годовых, а недельные и месячные ресурсы стоили 17-20% и 18-21% годовых. Вероятно, рынок пришел в равновесие с новым уровнем ставок.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе снизился и составлял колебался от 21-24 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 31 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	-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	-0,2 (январь-июнь)
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