

Гривна проводит последнюю неделю перед завершением налогового периода

Аналитик Альпари Михаил Крылов

На этой неделе на украинском рынке отмечается стабилизация курса гривны по отношению к доллару США около 8,03 перед завершением налогового года. Банки покупают доллары около 8,0 и продают на 3-4 копейки выше. При торговле гривной следует помнить, что для обычных участников рынка бид – это курс продажи валюты банками.

Повышение евро с 1,315 до 1,322 доллара в середине недели привело к снижению доллара до 8,032 с 8,036 и росту евро/гривны с 10,55 до 10,58. После 26 апреля и завершения налогового периода возможно повышение евро к 10,6 гривны и доллара к 8,04 гривны.

По доллару спрэды маленькие: средний курс покупки в пределах копейки, продажи – в пределах двух копеек от межбанка. В то же время сохраняются большие спрэды по единой европейской валюте.

По евро и рублю динамика особенно интересная, спрэды выросли с 15 до 17 копеек. Банки покупают евро по 10,41 с продажей по 10,58 и пару 10 рублей/гривна по 2,55 с продажей по 2,72.

Снижение доллара/рубли на три копейки привело к снижению гривны/рубль на одну сотую украинской копейки. Пара 10 рублей/гривна, скорее всего, останется в пределах 2,77.

Фондовый индекс ПФТС следует трендам мирового фондового рынка и снижается на ухудшении производственных показателей зоны евро. Фондовый индекс UX испытывает на прочность ключевое сопротивление 1400 пунктов за счёт притока капитала по мере поступления налоговых платежей, притягивая за собой вверх широкий индекс UAI-50.

Ключевое значение для украинского рынка имеет снижение импорта российского природного газа. За январь-февраль 2012 года Украина, по данным Госкомстата, сократила его импорт вдвое, на 6,219 миллиарда кубометров до 6,173 миллиарда кубометров.

Конечно, снижение стоимости импорта до 2,573 миллиарда долларов - временное сезонное явление, вызванное закупкой Нафтогазом больших объёмов газа в начале 2011 года. Сейчас стоимость газа выросла до 416,8 доллара за кубометр с 263,1 доллара за кубометр в 2011 году. И всё же, специфика коллективного сознания фондового рынка заключается в том, что влияние подобных повышений учитывается не на ожиданиях, а по мере их воздействия.

Консервация цен на молоко в меморандуме с агрофондами и повышение цен на электроэнергию только для 1% самых активных потребителей на 50% оказывает стабилизирующее воздействие на макроэкономику.

Статданные по безработице становятся ближе к реалиям рынка труда. Уровень безработицы в пределах 1,9%, что расходится с наблюдениями очевидцев. Но число безработных в Украине за первый квартал всё-таки выросло на 20% по отношению к началу года.

Мягкие стандарты кредитования и угнетённое состояние банковской системы улучшили показатели украинских финансовых компаний в 1-м квартале 2012 года. Чистая прибыль Укргазбанка выросла в 30 раз, а чистая прибыль ВТБ Банк выросла в 5 раз по отношению к тому же кварталу годом ранее. Чистая прибыль Государственного ипотечного учреждения в 2011 году выросла в 17 раз. Устойчивость финансовой системы повышается на фоне того, что снижение процентного дохода банков на 1,2% в год компенсируется ростом комиссионного дохода.

Посол США отмечает низкий рейтинг инвестиционной привлекательности Украины для мировых инвесторов. В ответ Украина пытается привлечь средства ЕБРР, повышая прозрачность экономики. Новый налоговый кодекс отменяет дисконты и сулит повышение цен импортируемой нефти. Правительство Украины понижает прогноз по ВВП, чтобы повысить привлекательность для международных кредитных организаций. Правительство пытается показать, что строит справедливое государство при ограниченных финансовых ресурсах. В частности, при достижении 45 лет и 15 лет стажа обещают выдавать ваучер на 11,63 тысячи гривен на переквалификацию на другую специальность. Министерство финансов Украины резко и внепланово увеличивает количество размещений облигаций госзайма, чтобы дотянуть до запланированных на январь-апрель 30,36 миллиарда гривен. При отсутствии внешних заимствований это позитивный знак для экономики Украины.