



Финансовый аналитик, советник председателя правления "Укргазбанка" Александр Охрименко высказал свой прогноз относительно ситуации на рынке на текущей неделе (23 - 29 ноября 2009 года):

На прошлой неделе самой яркой новостью на мировом рынке стала новость о росте ВВП Японии 1,2% по итогам третьего квартала текущего года. Честно говоря, никто не ожидал, что японская экономика со всеми ее "старыми и новыми" проблемами сможет так быстро оправиться. Но, если ожидания по Японии оказались недооцененными, то ожидания по европейским странам оказались неоправданно завышенными. В третьем квартале ВВП стран Еврозоны выросло на 0,4%, что явно мало, ибо по итогам девяти месяцев падение ВВП составляет 4,1%. Вялый рост ВВП в европейских странах объясняется, во многом снижением покупательной способности населения и как результат - периода дефляции в целом по странам Еврозоны. А вот Англия со своей валютой могла избежать дефляции. По итогам 9 месяцев 2009 года потребительские цены в Великобритании выросли на 1,5%, это позволило обеспечить рост розничных продаж за тот же период на 3,4%, что является непозволительной роскошью для других европейских стран. Но самые невероятные новости поступили из США. По итогам октября 2009 года розничные продажи в США выросли на 1,4%. В сентябре они упали на 2,3%. При этом, индекс потребительских цен в США в октябре 2009 года вырос на 0,3% по сравнению с сентябрем (с учетом сезонной коррекции), хотя в годовом исчислении фиксируется дефляция на уровне 0,2%. Это притом, что уровень безработицы в США находится на одном из самых высоких в последние сорок лет уровне. Во многом, это феномен американской экономики, но феномен положительный, так как мировая экономика очень зависит от рынка потребления США, как самого большого в мире. Недаром высказывают мнение: чем быстрее будет расти потребление в США, тем быстрее вся мировая экономика выйдет из кризиса.

Валюта

Украинский валютный рынок на прошлой неделе показал завидную стабильность.

Несмотря на то, что спрос на наличную валюту вырос в связи с приближением 20 ноября (дня, когда вводятся новые требования к идентификации клиентов при покупке больших партий валюты), предложение валюты тоже выросло. Увеличилась продажа валюты лицами, которые уже скупали ее с целью перепродажи по более высокому курсу, частично увеличилась продажа валюты, поступающая под президентские выборы.

Межбанковский валютный рынок на прошлой неделе оказался очень показательным для текущей ситуации на рынке. Растут объемы сделок, растет и количество продавцов валюты. В результате, курс гривни медленно, но укрепляется. До конца месяца ожидается, что курс доллара будет стремиться к отметке 8 грн. Отдельные моменты роста курса возможны, но не выше 8,2 грн./\$.

А вот с наличным курсом доллара возможны частичные резкие колебания. На данном этапе на курс доллара может существенное влияние оказать начало возвратов депозитов Укрпромбанка. Часть населения явно захочет поменять гривну на доллар. Поэтому, возможны всплески спроса на наличный доллар. Но в целом радикально обвалить курс гривни не смогут, хотя бы потому, что выдача денег по депозитам Укрпромбанка будет осуществляться по частям.

Дефицит федерального бюджета США по итогам октября 2009 года зафиксировал очередной рекорд на уровне 176,4 млрд. долл. Ни одна страна в мире не может себе позволить жить так в долг, как это делает США. Но за этот долг приходится расплачиваться всему миру. Поэтому девальвация доллара США - явление неизбежное. Частичное укрепление курса доллара до 1,48 за евро - это во многом временная реакция. Прежде всего, вызванная медленным выходом европейской экономики из рецессии. В ближайшую перспективу необходимо будет привыкать жить при курсе евро выше 1,5 долл.

Ценные бумаги

Для желающих заработать много и сразу украинский фондовый рынок на прошлой неделе создал все условия. В течение прошлой недели индекс Украинской биржи взлетел от 1550 до 1600 и опять упал до 1550 пунктов. По отдельным акциям можно за два дня получить доход на уровне 3-4%, что эквивалентно 700% годовых. При чем рост и падение затронул все самые торгуемые акции на бирже. Во многом динамику стоимости украинских акций определяли события мирового фондового рынка и российского, как самого близкого к нам и наиболее интегрированного к нашей действительности.

Рост цен на акции сложился под влиянием новостей о росте розничных продаж в США, росте ВВП в Японии, положительной информации о росте экспорта в Китае и еще нескольких факторов. Но к концу недели эти положительные тенденции начали ослабевать. И когда стало ясно, что выход европейских стран из рецессии будет носить медленный и тяжелый характер, пессимизм только усилился, и акции начали распродавать.

Немного в более выигрышной ситуации оказались акции банковских структур. Их цены

росли даже в условиях, когда цены на акции других компаний падали. Банки после столь сильного падения демонстрируют первые признаки восстановления своей финансовой состоятельности, и это стимулирует инвесторов скупать их акции. Акции металлургических предприятий очень сильно огорчили инвесторов. Рост цен на эти акции в начале ноября был во многом реакцией на информацию о росте объемов выпуска металла. Но рост цен на акции металлургических предприятий оказался слишком бурным и теперь уже идет их распродажа. В ближайшее время тенденция колебаний цен на акции в течение недели сохранится. Вполне возможно, что индекс Украинской биржи преодолет отметку 1600 пунктов, но опять же, это рост будет нестабильным. Рынок акций хочет получить четкие сигналы, что рецессия закончилась, но этих сигналов как раз и нет.

Золото

На прошлой неделе цена на банковское золото "дотронулось" до отметки в \$1150 за тройскую унцию, а потом испугалась, и опять упала почти до \$1140. Сейчас на международном рынке цена на золото стала главным индикатором девальвации доллара США. Рост цены на золото многими воспринимается как девальвация доллара, как мера стоимости актива. И именно это обстоятельство и определяет текущую цену на золото. Инвесторы опасаются дорогого золота, ибо понимают, что, не смотря на всю свою привлекательность, нереально вернуться к обращению золотых монет. Поэтому, скупая золото, инвесторы очень внимательно следят за событиями на американском рынке. Как только появляются положительные новости о выходе экономики США из кризиса, золото стараются распродать. В этой связи в ближайшее время можно будет опять увидеть цену на золото на уровне \$1150 за тройскую унцию, но это будет цена не устойчивая. Вот когда курс евро будет на уровне \$1,6-1,7, тогда цена на золото будет на стабильном уровне \$1200 за тройскую унцию.

Кредиты

НБУ ликвидировал очередную лазейку недобросовестных заемщиков, которые с помощью судов пытались доказать незаконность валютных кредитов. При этом, когда они брали этот валютный кредит, тогда они явно не беспокоились о законности этой операции, и заметили это только когда настало время платить. По инициативе НБУ Высший хозяйственный суд признал, что валютный кредит не может быть признан незаконным, несмотря на то, что единственным средством платежа на территории Украины является гривна.

Во многом именно разного рода уловки и мошенничества недобросовестных заемщиков еще больше усугубляют проблемы банков и тем самым тормозят процесс возрождения кредитования. Поэтому, хотя оживление в процессе кредитования имеет место, но оно носит во многом выборочный характер.

Скорее всего, в ближайшее время на улучшение условий кредитования смогут рассчитывать производственные компании, связанные с изготовлением продуктов питания. Они казались наиболее успешными компаниями, по сравнению с другими

видами бизнеса. Физические лица могут пока только рассчитывать на улучшение условий оценки суммы залога, а вот снижения ставок по кредитам в ближайшее время достичь будет сложно.

Депозиты

Общая тенденция на рынке депозитов сохраняется. Банки активно внедряют рекламные акции по привлечению депозитов. И теперь можно разместить депозит в гривне по ставке 25-27% годовых, а долларах США по ставке 13-15% годовых в крупных банках. На таких условия можно разместить деньги в "Ощадбанке Украины" и дочернем банке "Сбербанк России", "Альфа-Банке", "Кредитпромбанке", банке "Дельта", банке "Финансовые инициативы". Как правило, это рекламные акции, поэтому условия размещения имеют ограничения по возможности досрочного изъятия денег и возможности перевложения их на новый срок.

Целый ряд банков предлагает условия по конвертации гривневого депозита в валютный по льготному курсу. Хотя по мере укрепления гривни, спрос на эти виды депозитов уменьшается. В последнее время все больше и больше появляется депозитных программ на срок больше одного календарного года. Для банков очень важно получить устойчивые пассивы.

Короткие депозиты явно уже не удовлетворяют требований рынка, поэтому банки и начали больше привлекать денег на длинные депозиты. Ставки по таким вкладам разные: от 19% до 25% годовых. Но в большинстве своем банки такими депозитами стараются привлечь клиентов, гарантируя стабильный доход, даже тогда, когда ставки по депозитам будут снижаться. Идет борьба уже за консервативного вкладчика. Ис точник:

[ЛІГ АБізнесІнформ](#)