

ЕВРО-тренды 2011-2012 г. г. и их влияние на Украину

Бизнес готовится к распаду еврозоны

Компании еврозоны изымают свои активы в евро из развивающихся экономик для поддержки своего основного бизнеса в еврозоне, а также на случай отмены евро валюты

GIIPS – слабое звено

Пять проблемных стран ЕС (из 17 стран, входящих в зону евро):

Греция (G), Ирландия (I), Италия (I), Португалия (P), Испания (S)

Евро минус: в декабре 2011 г. курс € к \$ опустился ниже отметки 1,3 (это минимум с января 2011 г.).

Факторы падения:

- ✓ размещение гособлигаций **Испании**;
- ✓ обнародование негативных данных о деловой активности в производственном секторе **Греции**;
- ✓ размещение **Италией** суверенных бумаг на **€3 млрд.** В январе 2012 г. **Испании и Итали** необходимо будет привлечь около **€20 млрд.**

Евродолги

Около **11% валового внешнего долга Украины** номинировано в евро (более **€10 млрд.**).

Удельный вес евро валюты в банковской задолженности составляет **6% (€1,3 млрд.)**.

Наибольшая доля евро долгов у **бизнеса – около 15%** суммарного внешнего долга небанковских компаний.

Суверенные рейтинги

Рейтинговое агентство *Standart&Poor's* грозит в скором времени понизить **суверенные рейтинги 15 стран еврозоны**. При этом в ближайшие 90 дней 6 стран еврозоны (Германия, Франция, Нидерланды, Австрия, Финляндия и Люксембург) с 50% вероятностью могут лишиться наивысшего кредитного рейтинга «AAA».

Франции грозит понижение сразу на 2 пункта 09.12.2011 Moody's понизило рейтинги крупнейших французских банков: BNP Paribas, Credit Agricole, Societe Generale

Капитализация банков

В докапитализации почти на €115 млрд. нуждается 31 банк из 91, участвовавших в стресс-тестировании Европейского ведомства банковского надзора (EBA) 08.12.11 г.

Страны с наибольшей потребностью в капитализации банков:

- ✓ **Греция – 30 млрд. евро;**
- ✓ **Испания – 26 млрд. евро;**
- ✓ **Италия – 15 млрд. евро;**
- ✓ **Германия – 13 млрд. евро.**

Резервная позиция

На начало 2011 г. в евро валюте номинировано около **28% (€7 млрд.) золотовалютных резервов НБУ**.

Средства клиентов

Корпоративные клиенты украинских банков держат в евро **8% (€1 млрд.) средств**.

Депозиты физлиц в евро составляют **12% общего портфеля (около € 3,2 млрд.)**

Последствия

5 млрд. долл. США – потери Украины в случае девальвации евро. в т.ч.:
➢ **3-3,5 млрд. долл. США** потеряет НБУ;
➢ **1-1,5 млрд. долл. США – вкладчики (население и компании).**

Панацея

Европейский Центробанк должен девальвировать единую валюту на 30-40% (евро подешевеет до 0,8-0,9 **USD/EUR** и до **6,5-7,5 грн./EUR** (Нуриэль Рубини, профессор экономики Нью-Йоркского университета)

Требуемое увеличение капитала в I полугодии 2012 г. банковскими группами, имеющими дочерние банки в Украине:

- ✓ UniCredit Group – €8 млрд.;
- ✓ Commerzbank – €5,3 млрд.;
- ✓ Credit Agricole – €3,7 млрд.;
- ✓ Deutsche Bank – €3,2 млрд.;
- ✓ Raiffeisen Zentralbank – €2,1 млрд.;
- ✓ Societe Generale – €2,1 млрд.;
- ✓ Marfin Popular Bank – €2 млрд.;
- ✓ Bank of Cyprus – €1,6 млрд.;
- ✓ BNP Paribas – €1,5 млрд.

