



КОРПОРАТИВНИ НОВИНИ

Синдиците на КТБ продават банка “Виктория”

Синдиците в КТБ са започнали процедура по продажбата на 100% от капитала на ТБ “Виктория”. В процедурата ще бъдат включени и всички вземания на КТБ към дъщерната ѝ банка, които възлизат на около 115 млн. лв. Банка “Виктория” беше поставена под особен надзор на 22 юни 2014 г. - два дни след като БНБ наложи същата мярка на банката майка - Корпоративна търговска банка (КТБ). За разлика от КТБ на “Виктория” лицензът на беше отнет. Финансовата институция отвори отново врати в началото на декември миналата година. Тогава депозитите в банката възлизаха на 285 млн. лв., но очаквано голяма част от тях бяха изтеглени. За деветмесечието на 2015 г. ТБ “Виктория” отчита загуба от 7,43 млн. лв. Според експерти интересът към покупката е ще бъде предизвикан основно от лиценза ѝ за извършване на банкова дейност.

Труд, 9 март 2016

Разпродават наследник на милиони в Русе

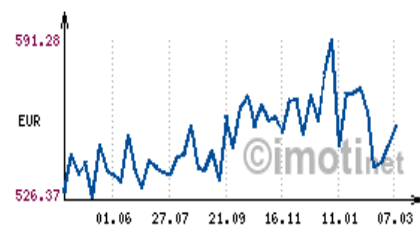
Наследник на милиони от "Прециз интер холдинг" АД в Русе фалира и учредената преди 2 г. нова фирма "ПИХ индъстри". Срещу акционерното дружество на Стоян Генев е открита процедура по несъстоятелност, съобщиха от окръжния съд в крайдунавския град. Освен назначения временен синдик, е наложена възбрана на фирмените активи. Частен съдебен изпълнител разпродава имоти на "ПИХ индъстри" за 4,357 млн.лв. На търг са обявени производствени халета, стоманолеярнен корпус, складове и битова сграда. Те са ипотекирани за над 15 млн.лв. Отделно на тезгяха са извадени помещения за 2,5 млн.лв., обезпечени от други фирми. М.г. на търг също бяха разпродадени обявените активи на холдинга. "ПИХ индъстри" беше създадено след обявения фалит на "Прециз интер холдинг", за да продължи производството на електрозаварени тръби и профили с отделените активи за 40 млн. лв. Дружеството майка затъна, след като кредитори запорираха банковите му сметки и имущество заради необслужени към 96 млн.лв. кредити.

Труд, 9 март 2016

Средни цени на продажбите в София,
всички райони, към 07.03.2016



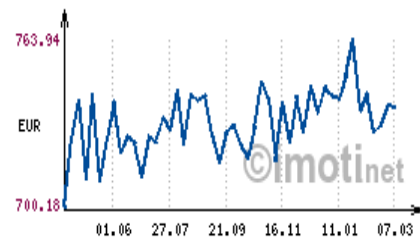
Средни цени на продажбите в Пловдив,
всички райони, към 07.03.2016



Средни цени на продажбите във Варна,
всички райони, към 07.03.2016



Средни цени на продажбите в Бургас,
всички райони, към 07.03.2016



Източник: imoti.net

Турската Akgun Seramik купи завода за плочки в Нови пазар

Турската компания Akgun Seramik е купувачът на почти завършения завод за керамични плочки в Нови пазар. Това съобщиха от "Хета асет резолюшън", която предложи активите на длъжника си "Керамика Плиска И.П." Земята и сградите са закупени за 2.1 млн. лв. от регистрираното в края на януари дъщерно дружество на турската група "Дюра-тайлс БГ". Сделката на практика означава, че скоро фабриката най-накрая ще може да заработи. Наследникът на лизинговата компания "Хипо Алпе Адриа" - "Хета", обяви търг за активите през октомври миналата година. Като опция "компанията предлагаше на кандидатите от късия списък и хотела "Голдън тюлип" във Варна, който е част от предоставеното от "Керамика Плиска И.П." обезпечение по кредита. Този актив обаче не е бил част от продажбата. Akgun Seramik е голям международен производител на керамика. Компанията е част от групата Akgun Group. Компанията изнася в над 45 държави и има около 4000 служители, работещи в 11 завода. Akgun произвежда всякакви плочки за стена, под, баня и т.н. В този сегмент има 6 фабрики. Заводът за плочки в Нови пазар беше построен и оборудван с линии на италианската Siti – V&T Group S.p.A. още през 2008 г., но досега не е работил. Имотът включва над 40 хил. кв.м земя и няколко производствени сгради с обща застроена площ от близо 20 хил. кв.м. Фабриката е проектирана да произвежда три вида плочки – за подове, стени и такива от технически порцелан. Годишният ѝ капацитет е за 5.5 млн. кв.м плочки в различни формати. В изграждането и оборудването на предприятието бяха инвестирани около 11 млн. евро. Средствата бяха осигурени със заем от "Хипо Алпе Адриа", но само малка част беше изплатена. Така се стигна до разпродажбата на активите от кредитора.

Капитал, 8 март 2016

ИКОНОМИЧЕСКИ НОВИНИ

България е една от шестте държави в ЕС, за които Европейската комисия е установила, че изпитват прекомерен макроикономически дисбаланс. Според ЕК България, Хърватия, Франция, Италия и Португалия са държавите, които изпитват прекомерен дисбаланс, а при Финландия, Германия, Ирландия, Холандия, Испания, Швеция и Словения има само "дисбаланс". По тази причина комисията поставя под специален мониторинг всички държави, при които е открит някакъв вид нестабилност, като той ще бъде съобразен с вида и размера на дисбаланса. Наблюдението ще се осъществява чрез засилен диалог с националните власти посредством специални мисии и доклади за напредъка на отделните страни. През март и април се очаква ЕК да проведе двустранни срещи с държавите-членки, на които ще бъдат обсъдени данните от доклада с местните власти в съответните държави. През април отделните държави-членки се очаква да представят съответните програми за реформи.

Profit.bg, 09 март 2016

Производителността на труда през 2015 г. е най-ниска в аграрния сектор

През четвъртото тримесечие на 2015 г. производителността на труда (БВП на един зает в икономиката) у нас се увеличава с 2,5% в сравнение със същото тримесечие на предходната година, съобщава НСИ. На едно заето лице се падат 7247,2 лв. от текущия обем на БВП, като всеки зает създава средно 17,2 лв. БВП за един отработен час. Година по-рано тези стойности са били съответно 7181 лв. и 17,1 лв. за един отработен час. Брутната добавена стойност средно на един зает през четвъртото тримесечие на 2015 г. реално се увеличава с 0,7% и с 0,6% за един отработен човекочас на годишна база. Най-ниска е производителността на труда в аграрния сектор - 1428,8 лв. брутна добавена стойност (БДС) на един зает и 3,8 лв. за един отработен човекочас. В индустриалния сектор равнището на производителността на труда е 5939,3 лв. БДС средно на един зает и 14 лв. за един отработен човекочас. В сектора на услугите всеки зает произвежда средно 6986,8 лв. БДС, като за един отработен човекочас се създават средно 16,2 лв. от текущия обем на показателя. Заетите лица в икономиката са над 3,27 млн., като броят им нараства спрямо четвъртото тримесечие на 2014 г. (3,259 млн.). Общият брой отработени часове е близо 1,376 млрд.

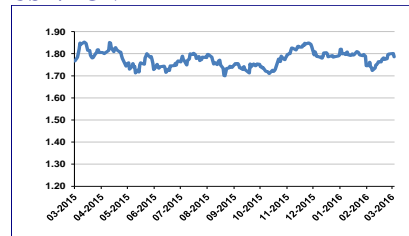
Дума, 09 март 2016

09.03.2016

EUR/BGN	1.95583
USD/BGN	1.77351
GBP/BGN	1.77351

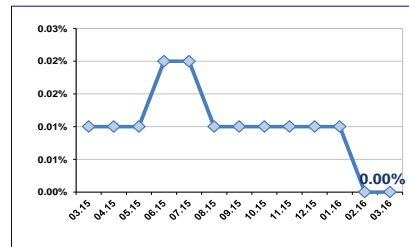
Икономически показатели

USD/BGN

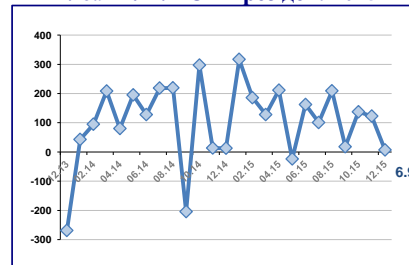


Централен курс на БНБ

ОЛП: 0.00% от 01.03.2016

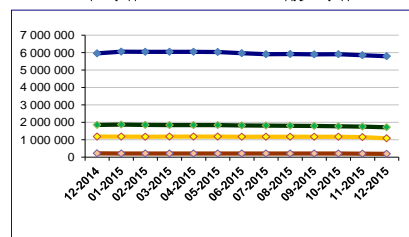


ПЧИ: 6.9 млн. EUR през дек. 2015

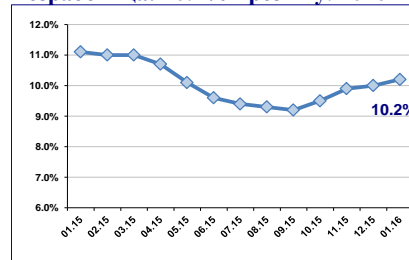


Лоши и реструктурирани кредити към декември 2015

Към нефинансови предприятия Към домакинства и НТО
Жилищни кредити Други кредити



Безработица: 10.2% през яну. 2016



Депозитите се увеличиха двойно за 8 г.

Депозитите на домакинствата са се увеличили почти два пъти в годините на кризата, показват данните на БНБ. В края на декември 2008 г. в банките на влог е имало 21,956 млрд. лева. В края на 2015 година сумата вече е над 42,5 млрд. лева, а през януари тази година тя се увеличава до 42,806 млрд. От 2008 година досега депозитите нарастват с почти еднакъв темп, който е около 3 млрд. лв. на година. Причината за ударното спестяване на населението е в несигурната икономическа среда, която се създаде по време на кризата, коментират финансистите. Стремелът към спестяване не е намалял, показва увеличението на депозитите и през януари, въпреки драстичния спад на лихвите. Те са намалели близо 5 пъти за последните 6 години. В края на 2008 г. например средният доход от влог е бил малко над 8%. През декември 2015 г. той пада на 1,48 на сто.

24 часа, 08 март 2016

Ръстът на икономиката ни да се забави до 2,1%

Българската икономика ще забави ръста си през тази година до 2,1%, показва прогнозата на БНБ. За 2017 г. очакванията на банката са реалният растеж на БВП да се ускори отново до 2.8%. Специфичен фактор, който ще допринесе за забавяне на икономическия растеж през настоящата година ще бъдат по-ниските държавните инвестиции на годишна база. Прогнозираният растеж на частните инвестиции през 2016 година няма да бъде достатъчен, за да компенсира по-малкия обем на държавни инвестиции и следователно ще доведе до спад в бруто образуването на основен капитал в реално изражение, добавя финансовата институция. Вносът на стоки и услуги също се очаква да се забави през настоящата година, след което да възстанови нивото си на реален растеж през 2017 година заедно с постепенно ускоряване на вътрешното търсене.

Труд, 07 март 2016

Безработицата в България с лек спад през януари

Безработицата в България отчита лек спад през януари спрямо декември 2015 г., достигайки до ниво от 8,6%, съобщава Евростат. На годишна база се отчита по-сериозно понижение, като през януари 2015 г. безработицата в страната е била на равнище от 9,9%. Нивото на безработица в България е малко под средното за целия Европейски съюз. За януари то е на равнище от 8,9% с минимален спад спрямо 9,0% през декември 2015 г. и с по-сериозен на годишна база – през януари 2015 г. тя е била 9,8%. Това е най-ниското ниво на безработица в евросъюза от май 2009 г. насам. Безработицата в 19-членната еврозона също отчита лек спад спрямо декември – от 10,4% до 10,3% през януари 2016 г.

Инвестор.БГ, 02 март 2016

Рейтинг 10 Топ фирми

Водещи български предприятия от сектор "Компютърни и други свързани с тях дейности", по Печалба за 2014 г.

No	Предприятие	Град	Печалба (хил. лв.)	
			2013	2014
1	Хюлет Пакард Глоубъл Деливъри България Сентър ЕООД	София	14 568	22 453
2	Буллс АД	София	8 222	14 399
3	Ентъртеймънт България Систем ЕООД	София	5 730	9 564
4	Транзакт Пеймънт Сървисиз Груп - България ЕООД	София	4 545	8 560
5	Опенкод Системс ООД	София	5 184	7 285
6	Скрил България ЕООД	София	1 356	6 750
7	Хюлет Пакард България ЕООД	София	4 422	5 847
8	ММ Солушънс АД	София	5 886	5 716
9	Хаос Софтуер ООД	София	3 727	5 706
10	Сирма солушънс АД	София	671	5 621

Информационна система на българските предприятия (BEIS) www.beis.bia-bg.com

БОРСОВИ НОВИНИ

КФН отказа да издаде лиценз на „Интерглоуб Дайрект“ за инвестиционен посредник

Комисията за финансов надзор (КФН) окончателно отказа да издаде лиценз на „Интерглоуб Дайрект“ ООД за извършване на дейност като инвестиционен посредник. Като мотив от КФН посочват, че някой от членовете на управителния или на контролния орган на дружеството или лицата, които могат да сключват сделки за сметка на инвестиционния посредник, не отговарят на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти, касаещи образованието, професионалния опит и кариерното развитие на лицата. От лятото на 2015 г. „Интерглоуб Дайрект“ ООД, което е в процес на учредяване и за което няма много публична информация, иска да се сдобие с лиценз за инвестиционен посредник. Решението може да бъде обжалвано по съдебен ред пред Върховния административен съд в 14-дневен срок от съобщаването му. Обжалването на решението обаче не спира неговото изпълнение.

investor.bg, 09 март 2016

Бразилия и Аржентина са най-добрите фондови пазари

Икономиката на Бразилия е в ужасно състояние. Но фондовият ѝ пазар е един от най-добрите в света тази година. Основният бразилски индекс *Vovespa* се покачи с 14,1% от началото на годината до сега в доларово изражение, като бива надминаван единствено от фондовия пазар на съседката си Аржентина, който нарасна с 14,7 на сто досега през 2016 г. Пазарите могат да бъдат водещ показател за нагласата на инвеститорите към икономическото бъдеще на дадена държава. Бразилия обаче е най-новият пример за разделението между фондовия пазар и икономиката, които в момента вървят в тотално различни посоки. Най-голямата южноамериканска страна обаче не е единствена. Пазарите на други затруднени икономики – като Русия и Южна Африка – също са нагоре през тази година. Ситуацията в Бразилия обаче е специална. Държавата преживява най-лошата рецесия от 25 години насам, разпалена от корупционен скандал в държавната петролна компания *Petrobras*. Колкото до Аржентина – добрите резултати на фондовия ѝ пазар биват движени от края на спора за дългове с американски облигационери. Развоят на случая ще проправи път на Аржентина към завръщането на световните капиталови пазари след 15 години.

money.bg, 09 март 2016

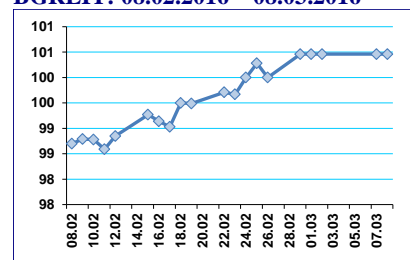
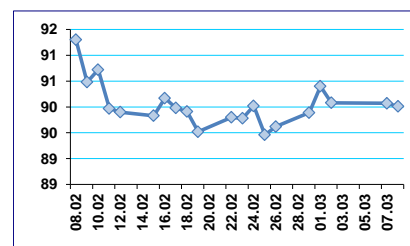
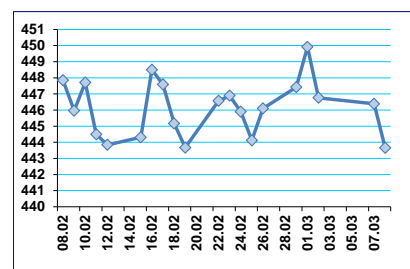
Сливането между LSE и Deutsche Börse може да спести до 7 млрд. долара

Разходи, свързани с търговията, за около 7 млрд. долара ще бъдат спестени на банките и инвеститорите, след като Deutsche Börse и London Stock Exchange Group (LSE) представят

БФБ-София

Седмичен оборот 29.02-05.03.2016
(лв.)

Пазар	Оборот
Основен пазар	
Premium	39 844.79
Standard	360 413.51
АДСИЦ	289 901.94
Общо оборот на БФБ	1 103 800.24

BGREIT: 08.02.2016 – 08.03.2016**BGBX40: 08.02.2016 – 08.03.2016****SOFIX: 08.02.2016 – 08.03.2016**

очакваната синергия и потърсят подкрепа сред инвеститорите относно планираното си сливане, пише Financial Times. Лица, запознати с плановете, коментират, че двата борсови оператора ще подчертаят ползите от това, че ще позволят на потребителите да компенсират капиталовите изисквания за припокриващи се сделки, извършвани на конкурентни борси. Защитниците на сливането вярват, че то ще доведе до капиталови спестявания за 5-7 млрд. долара чрез компресиране на изискванията за сделки, които в момента привличат дублиращ се регулаторен капитал. Анализатори на Credit Suisse изчисляват синергии за близо 280 млн. лири, като се базират на проформа разходна база за близо 1,9 млрд. лири и историческите средно спестени разходи за индустрията. Целите на синергията, които се очакват да бъдат оповестени най-рано тази седмица, ще правят препратка към спестените 25 млрд. долара миналата година, когато клиринговата къща на LSE - LCH.Clearnet, компресира 328 трлн. долара под формата на условни сделки с лихвени деривати в портфейлите на дилърите. Въпросните икономии ще превишат далеч тези на най-близката сравнима услуга на пазара, управлявана от CME Group. Базираната в Чикаго борса изчислява, че е спестила на клиентите 2,9 млрд. долара чрез нетиране на маржове за суапове с фючърси на пазара в САЩ.

investor.bg, 08 март 2016

Създателят на системата за контрол на дома She планира IPO на БФБ

Българската компания за телекомуникации Allterco, създава иновативната система за контрол на дома She и интелигентния детски часовник MyKi (Майки - бел. ред), планира листване на Българската фондова борса (БФБ). Проспектът за първичното публично предлагане (initial public offering, или IPO) е внесен за разглеждане в Комисията за финансов надзор (КФН) в понеделник. Посредник е Карол. Allterco е доставчик на мобилни услуги, опериращ на пазарите в Европа, Азия и Америка. За компанията работят над 90 служители в офисите ѝ в България, Румъния, Македония, Сърбия, Косово, Унгария, Германия, Сингапур, Малайзия и САЩ. She е първата високотехнологична система за автоматизация на дома, създадена от българска компания. Друг от известните продукти на разработчика е MyKi – GSM/GPS часовник, който може да бъде контролиран, наблюдаван и настроен от всеки смартфон или таблет, както и през уеб браузер отсякъде и по всяко време, и който се грижи за спокойствието на родителите.

investor.bg, 07 март 2016

ИНВЕСТИЦИИ**Какъв е потенциалът на пазара на жилища в строеж да удържи ръста?**

От миналата година се наблюдава връщане на интереса към покупката на жилища в строеж както за собствено ползване, така и с цел инвестиция. Тенденцията е за пазара основно в София, както и най-големите градове на страната – Пловдив, Варна, Бургас, но постепенно се наблюдават признаци за активизиране на този пазар и в някои от областните градове, например Велико Търново, Благоевград, Стара Загора и други. Напоследък цените на жилищата в строеж догонват цените на вече завършените жилища и имотите старо строителство заради дисбаланса между търсене и предлагане. От началото на годината около 50 на сто от продажбите в София са в комплекси в процес на строителство. Покупки се случват, както още преди старта на строителните дейности, така и в комплекси, в които строителството е напреднало в различен етап. Купувачите са склонни да купуват във все по-ранна фаза на реализация на даден проект. В комплекса Vitoshka View само за месец в края на миналата година 80% от жилищата в първите два блока са били резервирани, а двустайните апартаменти са напълно изчерпани.

investor.bg, 08 март 2016

Близо 70 млн. лв. струва модернизацията на компресорната станция "Лозенец"

„Булгартрансгаз“ ЕАД въведе в експлоатация модернизиранията компресорна станция „Лозенец“, съобщиха от пресцентъра на Министерството на енергетиката. „Години наред се говореше за диверсификация, но тя не може да се случи със старите съоръжения. Сега с въвеждането в експлоатация на новите мощни компресори, които са реверсивни, можем да транспортираме природен газ във всички посоки“, каза при откриването министър-председателят Бойко Борисов. „Инвестициите, които правителството прави в транзитната и газопреносната мрежа,

Интерконекторът с Гърция зацikli, удължават срока

Нито едно дружество не е подало заявление за резервиране на капацитет по очакваната нова българо-гръцка газова връзка. Това се казва в съобщение на компанията оператор на тръбата „Ай Си Джи Би“, която е поискала от Комисията за енергийно и водно регулиране на бъде удължен срокът, през който дружества могат да заявят интерес към запазването на капацитет от тръбата. "Ай Си Джи Би" АД посочва, че при получаване на одобрение от КЕВР и гръцкия регулаторен орган РАЕ дружеството ще обяви удължения срок за получаване на заявления за интерес.

Дума, 09 март 2016

Китайци вдигат логистични центрове в Карлово за цяла Европа

Китайски инвеститори са изявили официално желание да купят цели индустриални зони в районите на Карлово и Бургас. Те съвпадат с бъдещото трасе на Пътя на коприната, по който чрез високоскоростна железница китайските стоки ще могат да стигат по-бързо до Европа. Целта на инвеститорите ще бъде изграждане на логистични центрове, така че китайските стоки и товари от България да поемат към Централна и Западна Европа.

plovdiv24.bg, 08 март 2016

В София се изгражда първата жилищна сграда с BREEAM сертификат

В София се изгражда първата жилищна сграда в България, която е проектирана и сертифицирана по стандарта за устойчиво строителство BREEAM. Тя се намира в квартал "Изгрев" и от месец февруари разполага с акт 14. Очаква се обектът да бъде завършен до края на годината. Архитектурният проект е дело на архитектите от Stephen George International, а изпълнението е поверено на Мират Груп.

Строителство Градът, 08 март 2016

изграждането на междусистемната свързаност на България със съседните страни и разработването на местния добив са стъпките, които трябва да извървим, за да постигнем един от основните си приоритети – диверсификацията“, подчерта енергийният министър Теменужка Петкова. Реконструкцията е станцията до село Лозенец е част от проекта на обща стойност над 200 млн. лв. за модернизация на четири компресорни станции - "Странджа", "Петрич", "Лозенец" и "Ихтиман", чрез интегриране на нискоемисионни газотурбокомпресорни агрегати.

investor.bg, 08 март 2016

Парламентът смекчи ограниченията за офшорките

Офшорни фирми ще могат да притежават до 10% от капитала на банки, медии, застрахователни, пенсионни дружества и други. Фирми, в които офшорки притежават до 10% от капитала, ще бъдат допускани в търгове за обществени поръчки. Това става възможно с приетите от парламента на първо четене промени в Закона за икономическите и финансовите отношения с дружества, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим. Измененията целят усъвършенстване на законовите разпоредби и привеждането им в съответствие със законодателството на Европейския съюз, съобщава БТА. В момента има пълна забрана за участие в банки или в търгове за фирмите, в които акции се притежават от дружество, регистрирано в зона със специален данъчен режим. С промените от края на 2013 г. бе забранено участие на офшорни компании в банки, медии, застрахователни и пенсионни дружества, публични компании, футболни отбори, социологически агенции и други. Офшорките нямаха право и на участие в обществени поръчки и концесии. Въвеждат се прагове, под които няма да се прилагат забраните в закона за участие на офшорки в обществени поръчки, в приватизационни сделки, в публично-частно партньорство, получаване на концесия, както и на лиценз за извършване на редица дейности.

investor.bg, 07 март 2016

GreenLife стартира първи жилищен проект в столицата

Първият градски проект на GreenLife - AlfaApartments, се намира в "Младост 1", в непосредствена близост до метростанцията. Обектът е с 8 570 кв. м РЗП със 109 апартамента от 57 до 102 кв.м, 38 гаража и паркоместа. Едната сграда е на 9, другата на 6 етажа. Срокът на завършване е късната пролет на 2017 г. Първите апартаменти вече са продадени, най-голям е интересът към жилищата с 2 спални.

Строителство Градът, 07 март 2016

Прогнозират до 7% ръст на имотния пазар през 2016 г.

Между 4% и 7% ръст на имотния пазар през 2016 г. прогнозира изпълнителният директор на "Бългериън пропъртис" Полина Стойкова пред "Bloomberg TV Bulgaria". Лихвите по ипотечните кредити паднаха под 6%, а банковото кредитиране е един от най-мощните стимули, които дават тласък на имотния пазар, смята тя. Ръстът на отпуснатите кредити през 2015 г. е бил 22%, като за София той е 6%. Средната цена на имотите в София е 800 евро за квадратен метър, уточни Стойкова. "Цените на закупените имоти "на зелено" не са задължително по-евтини, защото липсва достатъчно предлагане", каза тя. Според Стойкова не може да се говорим за бум в строителството. "Това е силно казано. Имахме пет-шест години, когато новите разрешителни за строеж намаляваха прогресивно. Сега те растат с двойни темпове, но тръгват от много ниска база. Процесът обаче е индикатор за това, което се случва на пазара и какво да очакваме в обозримо бъдеще, до една-две години", коментира тя. Според нея увеличението в строителството е крайно недостатъчно, за да задоволи търсенето.

Дума, 07 март 2016

АНАЛИЗИ**Какви са ефектите от отрицателната лихва върху свръхрезервите на банките у нас?**

Влиянието е от лихвите на междубанковия пазар през резервите и управлението на ликвидността и е дискусивно дали ще се отрази на лихвите и реалния сектор

Отрицателният лихвен процент върху свръхрезервите на търговските банки, който Българска народна банка (БНБ) въведе от 4 януари 2016 г., е довел до намаляване на общите им резерви, до по-интензивно управление на ликвидността чрез покупко-продажба на валута и оттам – до трансформация на парични средства.

Заради негативната лихва лихвените индекси на междубанковия пазар, които стоят в основата на формирането на лихвите по кредитите и по депозитите, също преминаха на отрицателна територия за пръв път, като срочностите за индекса SOFIBID, например, от овърнайт та чак до 5 месеца вече са отрицателни.

На 26 ноември 2015 г. Управителният съвет на БНБ прие нова Наредба №21 за задължителните минимални резерви на банките, която действа от 4 януари 2016 г. С новата наредба се прилага отрицателен лихвен процент за свръхрезервите на търговските банки, когато лихвеният процент по депозитното улеснение на Европейската централна банка (ЕЦБ) е отрицателен, и нулев лихвен процент, когато лихвеният процент по депозитното улеснение на ЕЦБ е положителен или нулев.

От декември 2015 г. насам и броени дни преди редовното заседание на ЕЦБ лихвата по депозитното улеснение е -0,3%, т.е. с толкова се „облагат“ и банките у нас за това, че държат повече резерви от минимално изискуемите при централната банка. Очакванията на пазарите са, че на 10 март ЕЦБ ще понижи още отрицателната лихва и тя ще стане поне -0,4%. Те идват на фона на предупрежденията от Банката за международни разплащания, че е трудно да се предвидят последиците от допълнително намаляване на лихвите под нулата и неизвестните за това какви ще са ефектите за финансовия сектор, а оттам – и върху реалния.

Отрицателната лихва в България бе въведена на фона на високата ликвидност в банковата система, мерена чрез коефициента на ликвидност, изчисляван по Наредба №11 на БНБ, който към 31 януари 2016 г. се повишава до 36,83% от 36,71%, колкото бе в края на 2015 г., и ниската кредитна активност, която се обуславя от търсенето на заемни средства, тяхната цена, която пада, и склонността на банките за поемане на риск в средата на ниски лихви.

„Липсата на алтернативи за пласиране на излишъка от ликвидност извън страната поради понижаващата се и дори отрицателна доходност в еврозоната бе причина банките да увеличават средствата си по сметки в БНБ. Към декември 2015 г. свръхрезервите, оценени чрез превишението на поддържаните средства в БНБ над изискуемия минимум на резервни активи по Наредба №21, възлязоха среднодневно на 127,8% (56,5% в края на 2014 г.)“, посочват от самата централна банка в актуалното си тримесечно издание „Икономически преглед“.

Справка на Investor.bg на база данните на БНБ показва, че в края на декември 2015 г., т.е. преди въвеждането на отрицателната лихва и откогато са актуалните публични данни, среднодневният месечен размер на свръхрезервите е бил 7,368 млрд. лв. спрямо 6,416 млрд. лв. средно за ноември 2015 г. и при дори 2,986 млрд. лв. в края на 2014 г.

Първите за новата година месечни данни за финансовите резултати на банковата система, публикувани на 29 февруари 2016 г., разкриват, че през януари, който е и първият месец, откакто БНБ налага отрицателна лихва от 0,3% върху свръхрезервите на банките при нея, се забелязва спад на парите, които търговските банки държат при централната банка, трансформиране на парични наличности в депозити на виждане (До поискване) и пренасочването им към финансови инструменти.

Надзорните данни показаха тогава, че по статията „Парични салда при централни банки“ има спад от 10,2% на месечна база, или с 1,5 млрд. лв., до 13,273 млрд. лв. Паричните наличности са надолу с 18,7% на месечна база, или с 338,6 млн. лв., до 1,468 млрд. лв., докато статията „Други депозити на виждане“ нараства с 54,8% спрямо декември до 2,59 млрд. лв.

Така към 31 януари 2016 г. паричните средства на банките и съхраняваните от тях средства в БНБ възлизат на общо 17,33 млрд. лв., което все още е една пета от балансовото число на банковата система.

И още – в първия си за годината редовен месечен обзор за развитието на българската икономика на дирекция „Икономическа и финансова политика“, публикуван на 8 март, Министерството на финансите посочва, че банковите резерви намаляват с 10,5% на месечна база спрямо 2015 г. най-вероятно заради отрицателната лихва на БНБ.

Но за понижението на парите на банките при БНБ става ясно и от оперативните данни за управлението на ликвидността на банковата система, публикувани всеки ден на страницата на централната банка. Изчисленията на Investor.bg на база тази статистика сочат, че от общо 14,655 млрд. лв., колкото са били средствата на банките по техните сметки в БНБ в левове и евро на 4 януари, те намаляват до 11,446 млрд. лв. на 29 януари 2016 г.

„С влизането в сила на новата наредба в периода от 4 януари до 20 януари 2016 г. се наблюдаваше понижение на депозитите на банките в БНБ поради намаление на свръхрезервите им“, признават от централната банка в изданието си „Икономически преглед“, като спадът е продължил и през целия януари.

Данните подсказват, че въпреки че имаха над месец, за да се подготвят за въвеждането на отрицателната лихва върху свръхрезервите, самите търговски банки може би не са знаели как точно да реагират на промяната.

В своя тримесечен преглед за първото тримесечие на 2016 г., в който разглежда техническите аспекти на отрицателните лихви в еврозоната, Швеция, Швейцария, Дания и Япония, Банката за международни разплащания посочва, че банките са опитали да избегнат негативните ефекти и потенциалните рискове и неизвестни от отрицателните лихви, като са удължили срочността на инвестициите си във финансови инструменти или са отпусkali по-рискови кредити.

В България може би първоначалната реакция е била по линия на увеличаване на инвестициите във финансови активи, а не толкова на повишена кредитна активност, която всъщност липсва.

„Част от свободния ресурс (на търговските банки – бел. авт.) е насочен към инвестиции в ценни книжа, при които е налице месечно нарастване от 4,1%, определено главно от растежа в портфейла за търгуване. В резултат делът на притежаваните от банките дългови и капиталови инструменти в края на януари достига 13,3% от активите на банковата система“, пише в прессъобщението на БНБ, придружаващо финансовите резултати на сектора за първия месец на 2016 г. За сравнение – в края на 2015 г. делът на инвестициите във финансови инструменти беше 12,7%.

„Банките управляваха ликвидните си ресурси и посредством валутната търговия с БНБ“, гласи още информацията в особено интересния тримесечен доклад на банката, в който за пръв път тя публикува свои конкретни макроикономически прогнози.

През 2015 г. преобладаващата тенденция при търговията с резервна валута между банките и БНБ бе покупките на евро от страна на банките да надвишават продажбите. За последните 12 месеца към декември 2015 г. банките са закупили от БНБ нетно 3,325 млрд. лв. (1,7 млрд. евро), сочи статистиката на централната банка. Трябва да се направи уточнението, че „нето“ е разликата между обема купена от БНБ валута и обема продадена от БНБ валута.

Така например през януари 2016 г. продажбите на левове се равняват на 30,465 млрд. лв., а покупките на 30,294 млрд. лв. Но по-интересното е, че в първите дни на отрицателната лихва покупките на евро са били за 2,586 млрд. лв. на 4 януари и 2,326 млрд. лв. на 5 януари, или за общо 4,912 млрд. лв. Същевременно продажбите са в общ размер на 1,588 млрд. лв., показват

изчисленията на Investor.bg на база оперативните данни на БНБ за управление на ликвидността на банковата система.

Дори да допуснем, че покупките на евро в първите дни на новата година са със сезонен характер, т.е. заради нараснало търсене след почивните и празнични дни, например, то справка с първите дни на 2015 г. показва продажби за 818,5 млн. лв. на 5 януари и покупки за 78,2 млн. лв., както и продажби за 479,2 млн. лв. и покупки за 9,8 млн. лв. на 6 януари 2015 г.

Динамиката на покупко-продажбите през януари 2016 г. може да се види в таблицата. Трябва да се има предвид, че данните се отнасят за всички сделки на банките с валута, включително операциите по управление на ликвидността, свързани с прехвърляне на собствени средства от левови сметки в БНБ към свои сметки в БНБ в евро, и обратно.

Най-видимият ефект от отрицателната лихва в България, който се прояви и най-бързо, обаче е върху индексите на междубанковия пазар, които по принцип лежат в основата на формирането на лихвите по кредитите и по депозитите.

„От началото на 2016 г., след въвеждането на отрицателна лихва по свръхрезервите на банките в БНБ, индексът LEONIA, както и осреднените стойности между котировките на необезпечени депозити в левове SOFIBOR и SOFIBID в срочностите до 3 седмици станаха отрицателни“, наблюдава БНБ в своя тримесечен „Икономически преглед“.

LEONIA (LEv OverNight Index Average) е лихвеният процент по реални сделки овърнайт (за една нощ – бел. авт.), изчислен като среднопретеглена стойност за всички сделки по предоставяне на необезпечени депозити овърнайт на междубанковия пазар в България от представителна група от 11 банки. LEONIA е аналог на индекса EONIA в еврозоната.

Индексът SOFIBOR (Sofia Interbank Offered Rate) е фиксинг на котировките на необезпечени депозити в български левове, предлагани на българския междубанков пазар. Той се изготвя за набор от срочности – от една нощ до 12 месеца - като средна величина от котировките „продава“, подадени от представителната група банки.

Участниците във фиксинга подават и съответни котировки „купува“, които се осредняват аналогично на фиксинга. Получената стойност е индексът SOFIBID (Sofia Interbank Bid Rate).

Още на 5 януари LEONIA падна до -0,3%, а срочностите на SOFIBID от една нощ (овърнайт) до 1 месец станаха отрицателни за пръв път. Например, SOFIBOR слезе на отрицателна територия на 19 януари със срока от една нощ, а в края на януари същото се случи и със срочностите до 2 седмици.

На 7 март всички срочности на SOFIBID до 5 месеца са отрицателни, а LEONIA е 0%, колкото е и основният лихвен процент на БНБ за март.

Връщането на LEONIA на нулева територия (която не е отрицателна) в началото на март за пръв път от края на 2015 г. може би е знак, че, съдейки по междубанковия пазар, банките свикват с идеята за отрицателната лихва и близо два месеца след въвеждането ѝ имат идеи как да управляват ликвидността си. Но това ще стане ясно с течение на времето, когато бъдат налични и повече данни.

Според Закона за потребителския кредит, например пазарните индекси от ранга на LIBOR, EURIBOR и SOFIBOR са т.нар. референтни лихвени проценти, които се използват като основа за изчисляване на приложимия към договора за кредит променлив лихвен процент. Логично – с промяната на някой от пазарния индекс – независимо дали нагоре, надолу или на положителна или отрицателна територия – би следвало и променливият лихвен процент, който изразява цената на кредита, да се променя.

„Въведената отрицателна лихва по свръхрезервите на банките в БНБ ще оказва допълнително известно въздействие за намалението на лихвените проценти по депозитите и вследствие - върху кредитите“, прогнозира от БНБ в „Икономическия преглед“, като добавят, че това „може да

окаже допълнително влияние за намалението на лихвените проценти по заемни средства, в случай че банките са склонни да поемат кредитен риск.“

Този ефект обаче все още е обект на дискусия. Например, в последните си публикации Банката за международни разплащания предупреждава, че този ефект не може напълно да се оцени.

„Ако отрицателните лихвени проценти не се включват в лихвените проценти за кредитиране на домакинствата и компаниите, до голяма степен те губят своята обосновка“, казват икономистите на Банката за международни разплащания Мортен Бех и Айтек Малхозов.

„От друга страна, ако отрицателните лихвени проценти се прехвърлят върху лихвите по заеми за бизнеса и домакинствата, тогава ще има верижни ефекти върху банковата рентабилност, освен ако не се наложат отрицателни лихвени проценти и върху депозитите, предизвиквайки опасения за стабилността на базата на депозитите на дребно“, допълват те.

У нас едва ли можем да станем свидетели на номинални отрицателни лихви по депозитите за граждани, защото икономисти, включително и тези на Банката за международни разплащания, допускат, че това може да доведе до отлив на спестявания. От своя страна допускането на БНБ по линия на поевтиняването на кредитния ресурс изглежда оправдано, но зависи и от състоянието на пазара.

Ефектите от един от най-важните експерименти в историята на паричната теория и политика, каквито са отрицателните номинални лихвени проценти, както за финансовия, така и за реалния сектор по света и в България, тепърва ще се проявяват и изследват. Ето защо въпросът ще вълнува икономисти и аналитици в следващите години.

investor.bg, 09 март 2016

ПРЕДСТОЯЩИ СЪБИТИЯ

➤ EMPLOYER BRANDING MASTERCLASS

КОГА: 18.03.2016

КЪДЕ: Хотел Експо София, София

➤ ИЗЛОЖБА ЕЕ И ВЕИ

КОГА: 05-07.04.2016

КЪДЕ: Интер Експо Център, София, бул. Цариградско шосе 147

➤ БЮДЖЕТИРАНЕ И ПЛАНИРАНЕ

КОГА: 11-12.04.2016

КЪДЕ: хотел "Бест Уестърн Сити", София, ул. "Стара планина" 6

➤ ТРАНСФЕРНО ЦЕНООБРАЗУВАНЕ

КОГА: 21.04.2016

КЪДЕ: СТЦ Интерпред, София, бул. Драган Цанков 36