

Огляд фінансових ринків

29 вересня 2014 р.

Все униз

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень провідні фондові майданчики світу закінчили у мінусі. Песимістичні настрої повернулися внаслідок ескалації ситуації на Близькому Сході і слабких статистичних показників.

Напруга на фондових майданчиках Америки була високою вже на початку тижня, коли США спільно з союзниками з числа арабських держав нанесли серію авіаударів по позиціях угруповання «Ісламська держава» у Сирії, неподалік від кордону з Іраком. В наступні дні настрої інвесторів не покращилися. Несподівано хороші статистичні дані по ринку нерухомості США були нівельовані слабкими показниками по ринку праці та замовленнях на товари тривалого користування.

Відкат на європейських ринках був ще більш значним. Британський індекс FTSE 100 показує падіння як на місячному відрізку, та і в порівнянні з початком року. Інвестори стурбовані девальвацією європейської валюти. Статистичні показники, що надійшли протягом тижня, тільки посилили песимізм.

Індекс ділової довіри у Франції у вересні був мінімальним за останні тринадцять місяців, що не дивно, коли економіка країни два квартали поспіль перебуває в стагнації. Індекс ділової довіри в Німеччині впав до мінімуму за останні півтора року і виявився гіршим за прогнози.

Глава Європейського центробанку Маріо Драгі констатував, що економіка втрачає імпульс до зростання, а безробіття неприйнятно високе. У той же час, інші представники центробанку вважають, що можна буде обійтися без нових заходів стимулювання економіки на тлі зниження курсу євро до долара за останні місяці.

Якщо україно-російський конфлікт і ситуація на Близькому Сході на поточному тижні не отримають нового витка розвитку, увага інвесторів, можливо, буде переважно зосереджена на статистиці і корпоративних новинах.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1982,9	-1,4%	-0,9%	7,3%
FTSE 100 (ВБ)	6649,4	-2,8%	-2,7%	-1,5%
МХМЕ (Сх. Євр.)	167,6	-2,2%	-7,0%	-16,3%
UX (Україна)	1090,5	4,4%	-12,9%	19,8%
RTS (Росія)	1156,2	-1,2%	-8,3%	-19,9%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	190,0	-0,8%	-1,3%	-27,1%
Сталь, дол./т	500,0	-2,0%	-1,8%	-1,2%
Нафта, дол./бар.	97,0	-1,4%	-5,6%	-12,5%
Золото, дол./унц.	1219,0	0,2%	-4,9%	1,2%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Заробітна плата

Скорочення реальної заробітної плати в серпні продовжило прискорюватися. Згідно з інформацією Державної служби статистики, в порівнянні з серпнем 2013 року реальна зарплата в Україні скоротилася на 12,7%. За результатами січня-серпня скорочення реальної зарплати склало 3,1%.

Як і раніше, найбільше скорочення зарплати спостерігається в Донецькій і Луганській областях, де внаслідок воєнних дій економічна активність багатьох підприємств значно скорочена або зупинена. Реальна зарплата в Донецькій області в серпні скоротилася на 32,3% рік до року, а в Луганській - на 30,6%.

Середня зарплата штатних працівників в серпні склала 3370 грн. Найменший рівень зарплат був зафіксований в Тернопільській, Чернівецькій і Херсонській областях, найбільший – в Києві, Київській та Дніпропетровській областях.

Рівень безробіття

Рівень безробіття (за методологією Міжнародної організації праці) в першому півріччі 2014 року склав 8,6%, повідомляє Державна служба статистики. Порівняно з першим півріччям 2013 року рівень безробіття збільшився на 1 п.п. Основною причиною збільшення безробіття стало прискорення темпів падіння економіки.

У першому півріччі 2014 року рівень безробіття збільшився до 6,8% порівняно з 6,3% у першому півріччі 2013 року. Аналогічні показники для чоловічого населення склали 10,1% і 8,7%. Безробіття виросло сильніше в селах, ніж у містах. Рівень безробіття серед міського населення в першому півріччі склав 8,3%, а серед сільського - 9,2%. У першому півріччі минулого року аналогічні показники становили 7,4% і 7,8%.

Найвищий рівень безробіття зареєстрований в Житомирській, Чернігівській та Тернопільській областях, найнижчий - у Києві, Київській та Дніпропетровській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України порівняно великий обсяг коштів - 1,4 млрд грн. Однак ми вважаємо, що ці розміщення були здійснені із залученням банків з державної власності.

На аукціоні 23 вересня були розміщені однорічні облігації, з прибутковістю 17,50% на суму 471,7 млн грн. На наступний день двом учасникам аукціону були продані десятирічні ОВДП на загальну суму 930 млн грн з дохідністю 15,50%. Той факт, що десятирічні облігації були розміщені з меншою дохідністю, ніж однорічні вказує на неринковий характер аукціонів.

Ми не очікуємо, що ситуація на ринку внутрішніх запозичень зміниться істотно найближчим часом. Попиту на державний цінний папір не буде, тому Мінфін продовжуватиме практику розміщень серед банків з державною формою власності в обсягах, необхідних для покриття поточних потреб держави.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показатель	Значення
Зміна реальної заробітної плати в серпні, % рік до року	-12,7
Рівень безробіття (методологія МОТ) в першому півріччі, %	8,6

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
23 верес.	364 дн.	17,50%	1/1	471,7
24 верес.	3640 дн.	15,50%	2/2	930,0

Джерело: Міністерство фінансів України

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 29 вересня. До розміщення будуть запропоновані семирічні гривневі облигації.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня офіційний курс гривні до долара США знизився. Найвищий курс НБУ був зафіксований у вівторок 23 вересня - 13,53 грн/дол. США. В наступні дні курс планомірно знижувався і в п'ятницю, 26 вересня, зупинився на позначці 12,91 грн/дол. США. Зниження курсу відбулося в результаті зусиль НБУ по адміністративному регулюванню курсу. Найближчі тижні повинні показати, наскільки успішними будуть зусилля регулятора з приборкання девальвації, новий виток якої спостерігається з другої половини серпня.

29 вересня НБУ провів процентний тендер з рефінансування банків, за результатами якого були задоволені заявки двох банків на загальну суму 73,3 млн грн за середньозваженою процентною ставкою 18,16% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 60,2 млрд грн. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 37,9 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт становить 7,50%. Крім кредитів овернайт популярністю користувалися сертифікати на строк від п'яти до 14 днів. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 85 днів (100 млн грн під 12% річних).

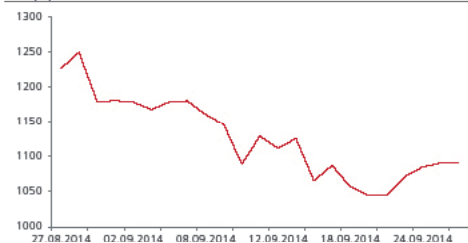
РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індексу українського ринку акцій вдалося дещо відновити свої позиції. За підсумками тижня індекс Української біржі підір на 4,4% і закотився в п'ятницю, 26 вересня, на позначці 1090,50.

Зростання ринку мало швидше технічний характер, оскільки жодних фундаментальних причин для покращення настроїв інвесторів щодо українського ринку акцій не було. Статистика показує погіршення стану економіки, а конфлікт на сході країни далекий від вирішення.

Якщо політична ситуація значно не погіршиться, індекс Української біржі, ймовірно, піде у бічний тренд.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

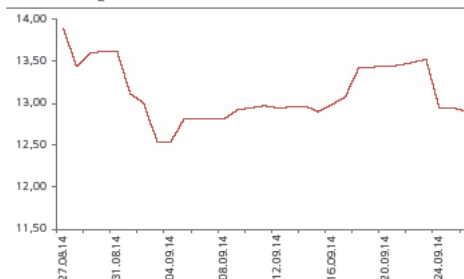
На початку минулого тижня, 22-23 вересня, ринок торгувався за курсом 13,50 грн/дол США. Потім з 24 по 26 вересня курс знизився до 12,95 грн/дол США. Однак попит на валюту залишався на дуже високому рівні. Для погашення попиту НБУ проводив валютні аукціони у вівторок (ціна відсікання 13,75 грн/дол. США) і середу (ціна відсікання 12,95 грн/дол. США). На міжбанку практично відсутні

торги в силу відсутності пропозиції валюти на ринку. Все це призводить до попиту, що щодня накопичується.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 25 вересня: понад 0,45 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,33 млрд. дол. США. див. валютний аукціон, курс відсікання на якому склав 13,55 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 вересня: близько 0,395 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму дещо більше, ніж 0,26 млрд дол. США.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів овернайт збільшилась і склала 6-8%. Тижневі кредити видавалися під 6-9% річних. Кредитні ресурси тривалістю більше тижня не надавалися. Висока вартість ресурсів зберігається через високі ризики внаслідок політичної ситуації. Залишки на кореспондентських рахунках банків залишаються на порівняно високому рівні, а у вівторок, 23 вересня, показник досяг локального максимуму - 41,4 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці, 26 вересня, розмір залишків становив 29,8 млрд грн.

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2013	2014 (останні дані)
ВВП, %	0,0	-3,2 (другий квартал)
Промислове виробництво, %	-4,7	-7,8 (січень-серпень)
Інфляція споживчих цін, %	0,5	14,2 (серпень, рік до року)
Інфляція цін виробників, %	1,7	24,2 (серпень, рік до року)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-20,0	-3,0 (січень-серпень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	7,99	10,79 (січень-серпень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	8,12	10,86 (січень-серпень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	8,15	13,61 (кінець серпня)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Керівник департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управління
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuiib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com