

Огляд фінансових ринків

06 жовтня 2014 р.

Безрадісна картина

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Світові фондові ринки минулого тижня продовжили падіння. На світовій карті додалася ще одна точка нестабільності – Гонконг. Там відбуваються масові протести в центрі міста з приводу змін в політичному устрої, які пропонує провести уряд КНР.

Економічні показники єврозони не показують жодних істотних ознак покращення ситуації. Індекс менеджерів закупівель (PMI) для промислового сектора 18 країн єврозони у вересні впав до 50,3 пункту – мінімального рівня з липня 2013 року.

В четвер, 2 жовтня, голова Європейського центробанку (ЄЦБ) оприлюднив деякі деталі програми стимулювання економіки єврозони. ЄЦБ почне викупувати іпотечні зобов'язання з середини жовтня 2014 року, а покупка забезпечених активами цінних паперів (ABS) розпочнеться з четвертого кварталу.

У той час як Європа починає розгортати програму стимулювання, в США обговорюють варіанти скорочення заходів стимулювання. Зокрема, звучать заклики скоріше покінчити з епохою рекордно низьких процентних ставок. У зв'язку з цим інвестори насторожено зустрічають хороші статистичні показники, оскільки впевнене посилення економіки означатиме більш швидкі дії уряду щодо скорочення стимулів.

Складно уявити сценарій, який міг би перервати песимістичний тренд на ринках в даний момент. Локальні покращення не здатні змінити загальну безрадісну картину.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1967,9	-0,8%	-1,6%	6,5%
FTSE 100 (ВБ)	6527,9	-1,8%	-5,0%	-3,3%
МХМЕ (Сх. Євр.)	161,3	-3,8%	-10,0%	-19,5%
UX (Україна)	1075,6	-1,4%	-8,8%	18,2%
RTS (Росія)	1092,1	-5,5%	-11,9%	-24,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	189,0	-0,5%	-1,3%	-27,4%
Сталь, дол./т	500,0	0,0%	-2,9%	-1,2%
Нафта, дол./бар.	92,3	-4,8%	-10,2%	-16,7%
Золото, дол./унц.	1190,7	-2,3%	-6,1%	-1,2%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Зовнішній сектор

В серпні 2014 року дефіцит рахунку поточних операцій скоротився майже до нуля, склавши 42 млн дол. США. При цьому торговий баланс був зведений з профіцитом 47 млн. дол. США. Востаннє профіцит торгового балансу спостерігався на початку 2009 року.

Імпорт товарів в серпні скоротився на 42,2% внаслідок ослаблення реального ефективного обмінного курсу гривні, а також зниження внутрішнього попиту. Падіння експорту склало 17,3%. Скорочення експорту посилилося внаслідок скорочення виробництва в Донецькій і Луганській областях.

Сальдо капітального і фінансового рахунку в серпні було нульовим. У червні-серпні спостерігалось відновлення припливу прямих іноземних інвестицій. Відтік по кредитах і облігаціях приватного сектора був частково компенсований припливом по кредитах державного сектора.

Станом на 1 вересня 2014 року міжнародні резерви становили 15,9 млрд дол. США, що фінансує імпорт майбутнього періоду протягом 2,3 місяців.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 1,6 млрд грн. Однак, як і раніше, розміщення носило неринковий характер і, швидше за все, було проведене серед банків з державною формою власності.

На аукціоні 29 вересня були розміщені семирічні облігації, з прибутковістю 15,50% на суму 301,6 млн грн. 1 жовтня двом учасника аукціону були продані десятирічні ОВДП на загальну суму 1,3 млрд грн, прибутковість яких також склала 15,50% річних.

Ми очікуємо, що найближчим часом ситуація на ринку внутрішніх ситуацій не зміниться. Швидше за все, покупцями ОВДП будуть лише банки з державною формою власності.

Згідно з попереднім графіком, на поточному тижні аукціон має відбутися 7 жовтня. До розміщення будуть запропоновані одно-, дво-, п'яти- і семирічні ОВДП.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

1 жовтня НБУ провів процентний тендер з рефінансування банків, за результатами якого були задоволені заявки двох банків на загальну суму 100 млн грн за середньозваженою процентною ставкою 15,00% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 23,4 млрд грн., що в 2,6 рази менше обсягу, залученого тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 17,3 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Крім кредитів овернайт популярністю користувалися семиденні сертифікати. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 82 дні (50 млн грн під 12% річних).

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій в серпні, млн дол. США	-42

Джерело: НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
29 верес.	2535 дн.	15,50%	1/1	301,6
1 жовтня	3626 дн.	15,50%	2/2	1317,5

Джерело: Міністерство фінансів України

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій почав минулий тиждень з падіння. Індекс Української біржі (УБ) втратив у понеділок, 29 вересня, 1,6%. У наступні дні ринок українських акцій перебував у бічному тренді і закінчив тиждень на позначці 1075,59 пункту.

На тлі загального песимізму світових фінансових ринків очікувати будь-якого прориву на українському ринку акцій не доводиться.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Ситуація на валютному міжбанківському ринку минулого тижня залишалася складною. Міжбанк був односторонній, оскільки пропозиції валюти на ринку не було.

Нацбанк провів минулого тижня аукціон з продажу валюти, ціна відсікання на аукціоні склала 12,90 грн/дол. США. Продаж здійснювався, в основному, під каси банків, щоб задовольнити попит на готівкову валюту.

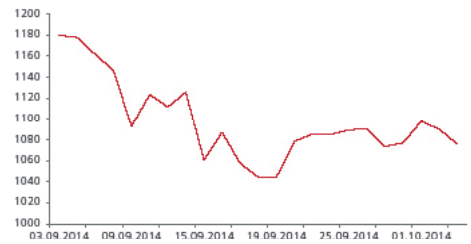
Максимальні обсяги продажів зафіксовані у середу, 1 жовтня: близько 1 млрд 841 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 1 млрд 767 млн дол. США. З цієї суми 1,6 млрд дол. США купив НАК «Нафтогаз України».

Очікується, що на поточному тижні Нацбанк знову вийде на аукціон з продажу валюти, що хоча б частково задовольнить попит.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

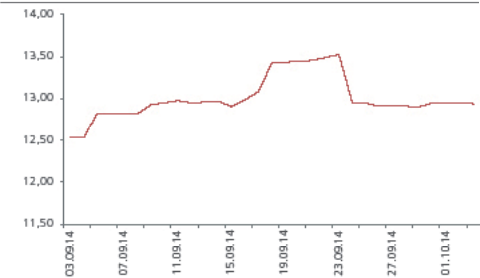
Минулого тижня вартість міжбанківських кредитів була високою. Верхня межа вартості кредитів овернайт збільшилася і підскочила до 8,5%. Вартість тижневих ресурсів становила 7-10% річних. Висока вартість ресурсів зберігається незважаючи на досить високий рівень залишків на кореспондентських рахунках, який більшу частину минулого тижня перевищував 32 млрд грн. Хитке становище валютного ринку збільшує ризики операцій на міжбанківському кредитному ринку.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

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	11,04 (січень-вересень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./ дол. США	8,12	11,15 (січень-вересень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн/дол. США	8,15	12,95 (кінець вересня)

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