

Огляд фінансових ринків

20 жовтня 2014 р.

Песимізм без паніки

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Падіння на провідних фондових майданчиках світу продовжилося на минулому тижні. Інвестори збільшують грошові ресурси в своїх портфелях, зменшуючи частку цінних паперів зважаючи на ризики, що зростають.

Оцінки інвесторів, базовані на історії поведінки фондових індексів S&P 500 і Dow Jones в минулі періоди, припускають, що ринок акцій США вже повинен був впасти на 10-15%. Тепер інвестори намагаються спрогнозувати, чи варто очікувати, що падіння основних фондових індексів у порівнянні з максимумами цього року досягне 10% і більше в найближчому майбутньому, чи залишиться нижче від цього рівня, чого очікує більшість експертів.

Переважає «ведмедів» на ринку настільки сильне, що індекси дуже слабо реагують як на корпоративні, так і на макроекономічні показники. Статистичні дані, що надійшли протягом тижня зі США, були неоднозначними. Роздрібні продажі у вересні знизилися більше, ніж прогнозувалось, а запаси товарів на складах в серпні виростили на 0,2%, що є мінімальною місячною зміною за рік. У той же час, промвиробництво в США у вересні зросло на 1%, що є максимальним темпом за останні два роки. До того ж зростання числа новобудов у вересні перевищило прогнози.

Стан економіки Єврозони, як і раніше, не дає приводу для оптимізму. Падіння виробництва в Єврозоні в серпні було максимальним з вересня 2012 року. Індекс довіри до економіки Німеччини в жовтні знизився до мінімуму з листопада 2012 року. Інфляція у Франції та Великобританії сповільнилася і знаходиться на мінімальних значеннях.

Схоже, що вже ніхто не очікує розвороту ринків до кінця року. Головне питання в тому, якою буде глибина падіння.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1886,8	-1,0%	-5,7%	2,1%
FTSE 100 (ВБ)	6310,3	-0,5%	-6,9%	-6,5%
МХМЕ (Сх. Євр.)	158,8	0,6%	-8,6%	-20,7%
UX (Україна)	1109,2	3,6%	4,9%	21,9%
RTS (Росія)	1072,9	0,8%	-9,8%	-25,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	190,0	0,0%	-0,8%	-27,1%
Сталь, дол./т	489,0	0,0%	-4,1%	-3,4%
Нафта, дол./бар.	86,2	-4,5%	-12,9%	-22,2%
Золото, дол./унц.	1237,7	1,2%	1,2%	2,7%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державного комітету статистики, спад промислового виробництва у вересні 2014 сповільнився у порівнянні з попереднім місяцем. Порівняно з вересня 2013 року падіння промислового виробництва склало 16,6%, тоді як у серпні падіння виробництва склало 21,4% рік до року. За результатами січня-вересня промислове виробництво скоротилося на 8,6% рік до року.

Основною причиною скорочення виробництва стала зупинка або виведення зі сфери впливу України підприємств, розташованих на частині території Донецької та Луганської областей.

Виробництво у добувній промисловості у вересні скоротилося на 27,1% рік до року. Зокрема, виробництво кам'яного і бурого вугілля зменшилося на 57,4% рік до року. Темпи падіння обсягів виробництва в переробній промисловості сповільнилися і у вересні склали 11,0%. Найбільший спад, як і раніше, спостерігається у виробництві коксу і нафтопереробці (-52%), машинобудуванні (-23%) та металургії (-28%).

Сільське господарство

За результатами січня-вересня сільськогосподарське виробництво збільшилося на 16% порівняно з аналогічним періодом попереднього року. За вказаний період виробництво в рослинництві збільшилося на 22,8%, а в тваринництві – на 2,9% рік до року. Найбільший приріст був забезпечений за рахунок збільшення виробництва зернових, цукрових буряків та соняшнику.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 2,7 млрд грн. Ситуація на ринку внутрішніх запозичень залишається незмінною вже кілька місяців поспіль: розміщення носять неринковий характер і, швидше за все, проводяться серед банків з державною формою власності. Проведення трьох аукціонів в тиждень вказує на те, що розміщення проводяться насилу навіть серед зумовлених учасників.

Найбільша сума була залучена за рахунок розміщень п'ятирічних і десятирічних облігацій. Один учасник аукціону придбав «Військові облігації» на суму 316,7 млн грн.

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

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 21 жовтня, на якому до розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП терміновістю один, два, п'ять і сім років, а також дворічні ОВДП, номіновані в доларах США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у вересні, % рік до року	-16,6%
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-вересні, % рік до року	16,0%

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
13 жовт.	1815 дн.	14,25%	1/1	701,3
14 жовт.	1814 дн.	14,25%	1/1	701,6
16 жовт.	649 дн., військові	7,00%	1/1	316,7
16 жовт.	3611 дн.	15,50%	2/2	1012,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на рефінансування банків, склала 100 млн грн, що в 20 разів менше суми, виділеної тижнем раніше. Зазначена сума була виділена п'яти учасникам тендера 15 жовтня. Середньозважена процентна ставка зменшилася з 19,17% до 19,12% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 21,2 млрд грн проти 22,7 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 17,4 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Крім кредитів овернайт популярністю користувалися семиденні сертифікати. Строки розміщення депозитних сертифікатів в цілому зменшилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 42 дні (20 млн грн під 11,5% річних).

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій продовжує йти врозріз із загальносвітовими тенденціями на фондових ринках. За підсумками минулого тижня індекс Української біржі збільшився на 3,6% і закотився в п'ятницю, 17 жовтня, на позначці 1109,24 пункту.

Ситуація в зоні АТО минулого тижня істотно не змінилася, проте сталося кілька внутрішньополітичних подій, які покращили настрої українських інвесторів. Президент Петро Порошенко призначив нового міністра оборони, що на думку багатьох може підвищити ефективність антитерористичної операції, що проводиться. Верховна Рада прийняла минулого тижня закон про люстрацію, який має започаткувати зміну осіб у системі державної влади.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень на валютному ринку пройшов без змін. Міжбанк продовжує працювати по курсу 12,95 грн/дол. США. При цьому на ринку, як і раніше, присутній відкладений попит, який щодня накопичується, і повністю відсутня пропозиція.

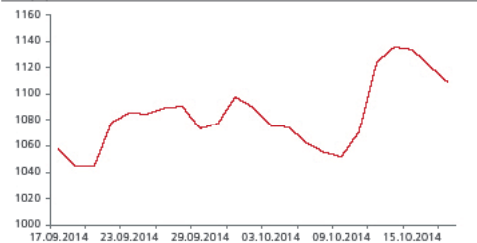
Для погашення попиту НБУ проводив минулого тижня дві цільові інтервенції: під каси банків і під заявки клієнтів. Особливих змін ситуації на міжбанку на поточному тижні не очікується.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 жовтня: понад 0,42 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,31 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого ставки міжбанківських кредитів виросли. Ставки кредитів овернайт підскочили до 7,5-9,5%, а тижневі кредити коштували 9-12% річних. Ситуація погіршилася у зв'язку з невирішеними проблемами валютного ринку. Залишки на кореспондентських рахунках банків зберігаються на порівняно високому рівні і весь тиждень

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

перевищували 29 млрд грн. На ранок п'ятниці, 17 жовтня, залишки на коррахунках банків становили 29,8 млрд грн.

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2013	2014 (останні дані)
ВВП, %	0,0	-3,2 (другий квартал)
Промислове виробництво,%	-4,7	-8,6 (січень-вересень)
Інфляція споживчих цін,%	0,5	17,5 (вересень, рік до року)
Інфляція цін виробників,%	1,7	26,9 (вересень, 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