

# Огляд фінансових ринків

27 жовтня 2014 р.

## Невелика надія

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на провідні торгові майданчики світу повернувся оптимізм. Міжнародна політична обстановка не зазнала значних змін. Хороші новини виходили переважно зі США і стосувалися корпоративної звітності та макроекономічних показників.

Станом на початок тижня 80% з вже відзвітувалися за третій квартал компаній S&P 500 перевищили прогнози аналітиків по прибутку, а 61% – по виручці.

Приємною несподіванкою для трейдерів стали дані про споживчу інфляцію. Споживчі ціни (індекс CPI) в США у вересні 2014 року зросли на 0,1% порівняно з серпнем і на 1,7% в річному вираженні. Середнє число заявок на допомогу з безробіття у США за чотири тижні було мінімальним за 14 років.

Макроекономічні показники єврозони в цілому не радують. Приємною несподіванкою минулого тижня став зведений індекс менеджерів закупівель (PMI) 18 країн єврозони, який несподівано виріс в жовтні слідом за підйомом виробничої активності. Зокрема, переробна промисловість Німеччини в жовтні несподівано повернулася до зростання: PMI підскочив до 51,8 пункту з 49,9 пункту у вересні. Консенсус-прогноз передбачав падіння до 49,5 пункту.

Новини, які привели до зростання фондових ринків минулого тижня, навряд чи матимуть тривалий ефект. Для відновлення позитивного тренду хоча б на американському ринку буде потрібно більш солідний потік позитивних економічних і політичних новин.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1964,6	4,1%	-1,7%	6,3%
FTSE 100 (ВБ)	6388,7	1,2%	-4,7%	-5,3%
МХМЕ (Сх. Євр.)	155,6	-2,0%	-9,5%	-22,3%
UX (Україна)	1115,8	0,6%	2,9%	22,6%
RTS (Росія)	1036,7	-3,4%	-12,8%	-28,1%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	202,5	6,6%	6,6%	-22,3%
Сталь, дол./т	483,0	-1,2%	-3,4%	-4,5%
Нафта, дол./бар.	86,1	0,0%	-11,2%	-22,3%
Золото, дол./унц.	1231,0	-0,5%	1,2%	2,2%

Джерело: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Зовнішній сектор

У вересні 2014 року дефіцит рахунку поточних операцій розширився до 612 млн дол. США порівняно з 91 млн дол. США місяцем раніше. Збільшення рахунку поточних операцій в порівнянні з попереднім місяцем було переважно пов'язано зі збільшенням імпорту внаслідок стабілізації внутрішнього попиту.

Профіцит капітального і фінансового рахунку у вересні склав 254 млн дол. США. Уже четвертий місяць поспіль спостерігається чистий приплив прямих іноземних інвестицій. На відміну від попереднього місяця у вересні був зафіксований приплив по кредитах і облігаціях (260 млн дол. США). Зокрема, держсектор привернув 792 млн дол. США від Світового банку, Канади та Японії.

Станом на 1 жовтня 2014 року міжнародні резерви становили 16,4 млрд дол. США. Дефіцит платіжного балансу був компенсований кредитом МВФ у розмірі 1,4 млрд дол. США.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 2,3 млрд грн. Протягом тижня Мінфін виходив на ринок внутрішніх запозичень тричі, при цьому перший аукціон 21 жовтня закінчився безрезультатно. Схоже, що ситуація з розміщенням ОВДП стала ще складнішою, оскільки в аукціонах 22 і 24 жовтня заявки на участь були подані лише одним учасником.

22 жовтня були розміщені десятилітні облігації з річною прибутковістю 15,50%, а 24 жовтня – п'ятирічні з прибутковістю 14,25%.

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 28 жовтня, на якому до розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП терміновістю п'ять і сім років.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на рефінансування банків, склала 500 млн грн, що в 5 разів більше від суми, виділеної тижнем раніше. Зазначена сума була виділена чотирьом учасникам тендера 22 жовтня. Середньозважена процентна ставка збільшилася з 19,12% до 20,23% річних. Рефінансування було виділено на період 13 днів.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 1,3 млрд грн, що майже в два рази перевищує обсяг кредитів, виділених тижнем раніше. Середньозважена ставка за кредитами овернайт склала 17,50%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 27,5 млрд грн проти 25,5 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 21,8 млрд грн. Річна процентна ставка за депо-

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у вересні, млн дол. США	-612

Джерело: НБУ

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
22 жовт.	3633 дн.	15,50%	1/1	1002,9
24 жовт.	1811 дн.	14,25%	1/1	1304,4

Джерело: Міністерство фінансів України

зитними 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 29 днів (50 млн грн під 10,50% річних).

## РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня перебував в бічному тренді. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 0,6% і закотився в п'ятницю 24 жовтня на позначці 1115,77 пункту.

В неділю 26 жовтня в Україні пройшли позачергові парламентські вибори. За результатами екзит-полів політичний блок, очолюваний Президентом Петром Порошенко, а також блок, очолюваний, чинним прем'єр-міністром Арсенієм Яценюком, набрали найбільшу кількість голосів. Очікується, що ці дві політичні сили стануть фундаментом коаліції.

Швидше за все, результати парламентських виборів повинні бути позитивно сприйняті ринками капіталів. Розклад політичних сил в майбутньому парламенті дозволяє створити законодавчу основу для реформування економіки країни.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Ситуація на міжбанку минулого тижня практично не відрізнялася від попередніх тижнів. Операції на міжбанку, як і раніше здійснюються по курсу 12,95 грн/дол. США. Пропозиція валюти повністю відсутня на ринку. Минулого тижня НБУ проводив дві інтервенції: в середу – для кас банків, і в п'ятницю – для потреб клієнтів банків. У перший тиждень після виборів на ринку особливих змін не очікується.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 20 жовтня: понад 0,54 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,48 млрд. дол. США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

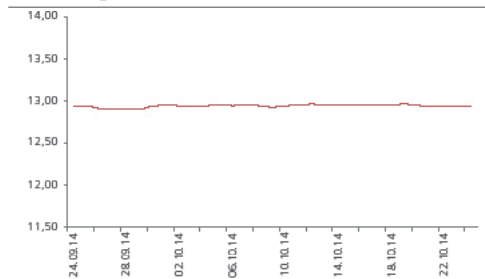
Минулого ттжня ставки міжбанківських кредитів вирости. Ставки кредитів овернайт підскочили до 8-10%, а тижневі кредити коштували 10-12% річних. Ситуація продовжує погіршуватися у зв'язку з невирішеними проблемами валютного ринку. Залишки на кореспондентських рахунках банків дещо зменшилися порівняно з попередніми тижнями. На ранок п'ятниці, 24 жовтня, залишки на коррахунках банків становили 26,6 млрд грн.

### 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	-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	-3,3 (січень-вересень)
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)
Активи банківської системи,% зростання	13,4	2,6 (січень-вересень)

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