

Огляд фінансових ринків

03 листопада 2014 р.

Знову до рекордів

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на провідних торгових майданчиках світу продовжилася фаза росту. В цілому, драйвери зростання залишилися тими ж, що і минулого тижня. По-перше, були відсутні помітні загострення в міжнародній політичній обстановці. По-друге, результати корпоративної звітності компаній США продовжували перевершувати прогнози аналітиків. По-третє, кілька важливих макроекономічних показників США виявилися дуже хорошими.

За результатами тижня фондовий індекс США S&P 500 додав 2,7% і оновив історичний максимум. Оптимізм зберігається і на європейських ринках, однак для виходу на стійку позитивну динаміку їм, як і раніше, не вистачає позитивних економічних новин з єврозони.

Індекс споживчої довіри в США у жовтні виріс до максимуму за останні сім років. Це дає надію на посилення споживчого попиту в найближчому майбутньому, що призведе до зростання економіки країни. Заявки на допомогу з безробіття в США за останній місяць знизилися до мінімуму за 14 років. Зростання ВВП США в третьому кварталі сповільнилося до 3,5%, однак перевершило очікування.

Україно-російські відносини як і раніше залишаються в центрі уваги світового співтовариства інвесторів. Протягом останніх тижнів збільшилася кількість російських військ і техніки в східній частині України, яка на даний момент не контролюється українським урядом. Зросла загроза нового масштабного наступу бойовиків і російських військ. Посилення військової агресії може привести до введення нових санкцій супроти Росії.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2018,1 | 2,7% | 3,7% | 9,2% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6546,5 | 2,5% | -0,2% | -3,0% |
| МХМЕ (Сх. Євр.) | 160,6 | 3,2% | -1,6% | -19,8% |
| UX (Україна) | 1114,4 | -0,1% | 1,5% | 22,5% |
| RTS (Росія) | 1091,4 | 5,3% | -2,0% | -24,3% |

СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т | 209,5 | 3,5% | 10,8% | -19,6% |
| Сталь, дол./т | 463,0 | -4,1% | -7,4% | -8,5% |
| Нафта, дол./бар. | 85,9 | -0,3% | -8,8% | -22,5% |
| Золото, дол./унц. | 1173,9 | -4,6% | -3,3% | -2,6% |

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Заробітна плата

Згідно з даними Державної служби статистики, реальна заробітна плата у вересні 2014 року зменшилася на 11,4% порівняно з вереснем 2013 року. За результатами січня-вересня 2014 року реальна зарплата зменшилася на 4,0%.

Основними причинами падіння реальної зарплати є скорочення економіки країни і посилення інфляції. Річна інфляція у вересні досягла 17,5%.

Середня зарплата штатних працівників у вересні склала 3481 грн. Найвищий рівень зарплат був зафіксований у Києві та Дніпропетровській областях. Найнижчий рівень зарплат був в Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях.

ВВП

Згідно з оперативною оцінкою Державної служби статистики, ВВП України в третьому кварталі 2014 року знизився на 5,1% порівняно з третім кварталом попереднього року. Порівняно з другим кварталом 2014 року, з урахуванням сезонного фактора, ВВП знизився на 2,1%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 1,8 млрд грн. і 40,0 млн євро. Аукціони були проведені 29 і 30 жовтня. У порівнянні з попередніми аукціонами терміновість розміщуваних гривневих облігацій зменшилася, а прибутковість збільшилася.

Можливо, зменшуючи терміновість пропонованих облігацій, Мінфін намагається зробити аукціони привабливішими для більш широкого кола учасників ринку. Однак перешкодою для збільшення попиту на ОВДП є не тільки високі ризики державних паперів, але і низькі обсяги вільної ліквідності в інвесторів.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 4 листопада, на якому до розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП терміновістю два, п'ять і десять років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 441 млн грн проти 500 млн грн тижнем раніше. Зазначена сума була виділена шести учасникам тендеру 29 жовтня. Середньозважена процентна ставка знизилася до 19,86% з 20,23% річних. Рефінансування було виділено на період 13 днів.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 1,2 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 38,2 млрд грн проти 27,5 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 30,7 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Крім кредитів овернайт популярністю користувалися семиденні

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник | Значення |
|--|----------|
| Зміна реальної заробітної плати у вересні, % | -11,4 |

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. зваж. ставка | К-ть поданих/задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|----------|---------------------|------------------------------|----------------------|
| 29 жовтня | 721 дн. | 16,49% | 3/3 | 897,7 |
| 29 жовтня | 545 дн. | 7,50% | 1/1 | 40,0* |
| 30 жовтня | 720 дн. | 16,51% | 1/1 | 852,7 |

* млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

сертифікати. Терміни розміщення депозитних сертифікатів дещо збільшилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 44 днів (100 млн грн під 11,50% річних).

РИНОК АКЦІЙ

Бічний тренд на українському ринку акцій минулого тижня продовжився. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) не зазнав статистично значущих змін і закотився в п'ятницю 31 жовтня на позначці 1114,38 пункту. За результатами жовтня індекс УБ збільшився на 1,5%, а з початку року – на 22,5%

Протягом минулого тижня почався процес формування парламентської коаліції за результатами позачергових парламентських виборів, що пройшли 26 жовтня. Перші дні переговорів показали, що процес формування нового Кабінету міністрів буде непростим і нешвидким.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на валютному ринку не відбулося жодних істотних змін. Ринок не відреагував на проведення парламентських виборів у країні. Як і раніше залишається високий попит на валюту за ціною 12,95 грн. Міжбанк фактично не працює, оскільки пропозиція на ринку практично відсутня, обсяги торгів низькі.

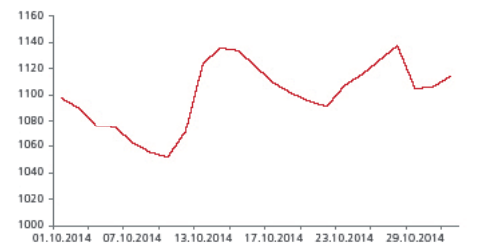
Національний банк України пом'якшив валютне законодавство для імпортерів з 3 листопада 2014 року. Також НБУ продовжує частково задовольняти існуючий колосальний попит на валюту. Минулого тижня НБУ провів дві інтервенції: перша була проведена в середу 29 жовтня для потреб кас банків, а друга – в п'ятницю 31 жовтня для потреб клієнтів банків. Не варто очікувати якихось змін і на поточному тижні.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у понеділок, 27 жовтня: близько 515 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 444 млн дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

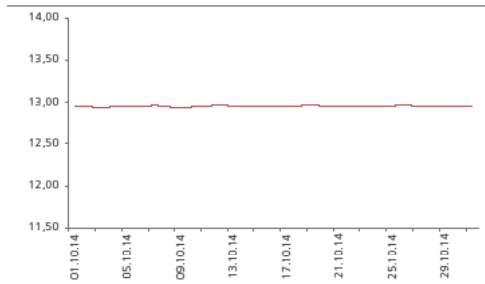
Минулого тижня ставки міжбанківських кредитів залишались високими. Ставки кредитів овернайт склали 7-10%, а тижневі кредити коштували 10-12% річних. Ситуація залишається важкою у зв'язку з невирішеними проблемами валютного ринку. Залишки на кореспондентських рахунках банків знизилися і більшу частину тижня склали близько 26 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 | -5,1 (третій 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-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) |
| 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