

# Огляд фінансових ринків

10 листопада 2014 р.

## Ралі триває

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Ралі на провідних фондових майданчиках світу продовжилося минулого тижня. Американський ринок збільшує шанси закрити неспокійний 2014 рік з позитивним результатом, а європейські торговельні майданчики намагаються мінімізувати свої втрати.

Багато макроекономічних показників США вже котрий тиждень поспіль виявляються помітно кращими від прогнозів аналітиків. Індекс виробничої активності в США (ISM Manufacturing) у жовтні 2014 року виріс до 59 пунктів з 56,6 пункту місяцем раніше. Експерти, опитані агентством Bloomberg, очікували зниження показника до 56,2 пункту. Найвища оцінка в рамках опитування становила 58,6 пункту. Число заявок на допомогу з безробіття в США, поданих в останній тиждень жовтня, впало сильніше, ніж прогнозувалось. Продуктивність праці в США збільшилася в третьому кварталі 2014 року на 2%, свідчать попередні дані міністерства праці. Аналітики, опитані агентством Bloomberg, в середньому очікували підвищення на 1,5%.

Зростанню американського ринку сприяли результати виборів, що пройшли в США 4 листопада. Республіканській партії США вдалося в ході виборів повернути собі більшість у верхній палаті Конгресу і зміцнити своє лідерство в нижній. Вважається, що республіканці налаштовані більш прихильно до великого бізнесу.

Економічні досягнення країн Єврозони виглядають куди більш скромно. Європейська комісія погіршила ряд макроекономічних прогнозів, включаючи оцінки зростання ВВП Євросоюзу і Єврозони на 2014-2015 роки, і зазначила переважання понижувальних ризиків для європейської економіки. Надію ринку вселяють плани Європейського центробанку (ЄЦБ) щодо масштабної підтримки економіки. Голова ЄЦБ Маріо Драгі заявив, що банк буде проводити покупки забезпечених активами цінних паперів (ABS) і програми цільового довгострокового кредитування (TLTRO) протягом не менш як двох років.

Якщо міжнародна політика не піднесе неприємних сюрпризів, інвестори на поточному тижні будуть приділяти увагу економічним новинам розвинених країн. Ралі останніх тижнів було стрімким, тому висока ймовірність невеликої корекції і подальшого переходу в бічний тренд.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2031,9	0,7%	3,2%	9,9%
FTSE 100 (ВБ)	6567,2	0,3%	1,3%	-2,7%
МХМЕ (Сх. Євр.)	151,3	-5,8%	-5,7%	-24,5%
UX (Україна)	1090,7	-2,1%	3,4%	19,8%
RTS (Росія)	1007,7	-7,7%	-6,9%	-30,2%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	209,5	0,0%	10,3%	-19,6%
Сталь, дол./т	463,0	0,0%	-5,3%	-8,5%
Нафта, дол./бар.	83,4	-2,9%	-8,7%	-24,7%
Золото, дол./унц.	1176,3	0,2%	-3,7%	-2,4%

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

### Інфляція

У жовтні зростання споживчих цін сповільнилося, але залишалося високим. У порівнянні з вереснем споживчі ціни збільшилися на 2,4%. Річна інфляція досягла 19,8%.

Ціни на продукти харчування в жовтні збільшилися на 2,6%. Ціни на алкоголь і тютюн зросли на 2,5%, а на одяг і взуття -6,4%. Незважаючи на те, що в жовтні Нацбанк проводив політику стримування зростання обмінного курсу, девальваційний тиск зберігався дуже високим, тому ціни на імпорتنу продукцію продовжували рости.

Ціни на житло та комунальні послуги у жовтні збільшилися на 2,2%. Зокрема, ціни на гарячу воду та опалення зросли на 8,5%.

У жовтні ціни виробників України знизилися в порівнянні з вереснем на 0,7%. Востаннє девальвація цін виробників була зафіксована в лютому. У річному вимірі ціни виробників зросли на 25,9%. Ціни в добувній промисловості в жовтні впали на 3,3%, а в постачанні електроенергії, газу та пари – на 5,4%.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 1,9 млрд грн. Протягом тижня Мінфін проводив аукціони тричі – 4, 6 і 7 листопада. Продажем облігацій завершилися лише два останні аукціони. Судячи з малої кількості учасників і того факту, що прибутковість більш довгих паперів була нижчою від прибутковості коротких, можна припустити, що аукціони проводяться в ручному режимі серед попередньо визначених учасників. Про розширення кола учасників аукціонів говорити поки не доводиться.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 11 листопада, на якому до розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП терміновістю два, п'ять і десять років.

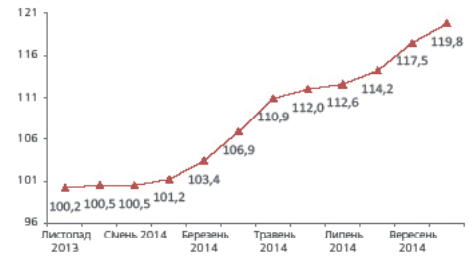
### ОПЕРАЦІЇ НБУ

Потреби банків у підтримці центробанку збільшилися. Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 1,9 млрд грн проти 441 млн грн тижнем раніше. Зазначена сума була виділена 14 учасникам тендеру 5 листопада. Середньозважена процентна ставка знизилася до 19,74% з 19,86% річних. Рефінансування було виділено на період 51 день.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 4,4 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 30,7 млрд грн проти 38,2 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 25,3 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилася і становила 7,50%. Строки розміщення депозитних сертифікатів зменшилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 28 днів (10 млн грн під 10,50% річних).

### ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відпов. міс. минулого року)



Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
6 листопада	727 дн.	16,52%	2/2	936,0
7 листопада	3617 дн.	15,50%	1/1	1 009,5

Джерело: Міністерство фінансів України

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій перейшов у низхідний тренд. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 2,1% і заклався в п'ятницю 7 листопада на позначці 1090,66 пункту.

Напруженість з приводу ситуації на сході країни минулого тижня зросла. Було зафіксовано збільшення присутності російської військової техніки на неконтрольованих територіях, збільшилася ймовірність активізації військових дій.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

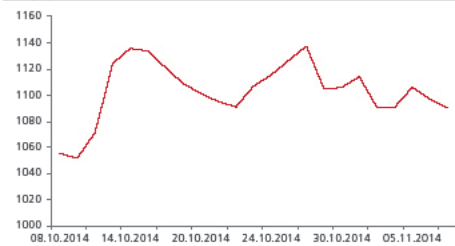
Протягом першого тижня листопада сталася різка девальвація національної валюти. 3-4 листопада міжбанк працював по курсу 12,95 грн/дол. США. З 5 листопада регулятор ввів нові правила в роботу ринку, замінивши інтервенції по середах і п'ятницях щоденними аукціонами, при цьому знизивши обсяги до 5 млн дол. США для всього ринку на одному аукціоні. Ще одним нововведенням стало встановлення середньозваженого курсу, який повинен виступати орієнтиром для всього ринку. У зв'язку з введенням цих нововведень, за три дні відбулася девальвація національної валюти на 11,6%, середньозважені курси в ці дні були наступними: 5 листопада - 13,5219 грн/дол. США, 6 листопада - 13,9531 грн/дол. США, 7 листопада - 14,5210 грн/дол. США. Це призвело до збільшення і без того великого попиту на валюту, а також до панічних настроїв серед населення і особливо юридичних осіб - імпортерів, які особливо залежні від курсу валюти.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 3 листопада: понад 0,44 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,39 млрд. дол. США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

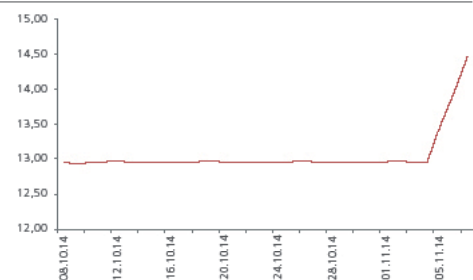
Минулого тижня ставки міжбанківських кредитів залишалися високими. Ставки кредитів овернайт зросли ще більше і до кінця тижня склали 9-11%, а тижневі кредити коштували 10-12% річних. Спроби Нацбанку змінити умови гри на валютному ринку поки тільки посилили невизначеність серед учасників міжбанківського кредитного ринку. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом тижня збільшилися і станом на ранок п'ятниці 7 листопада склали 33,3 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	19,8 (жовтень, рік до року)
Інфляція цін виробників,%	1,7	25,9 (жовтень, 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	11,32 (січень-жовтень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./ дол. США	8,15	12,95 (кінець жовтня)
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