

Огляд фінансових ринків

17 листопада 2014 р.

Зростання, яке важко пояснити

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові майданчики світу закінчили ще один тиждень в «зеленій зоні». Американські фондові індекси Доу Джонса і S&P 500 знову оновили історичні максимуми. Британський індекс FTSE 100 за тиждень виріс на 1,3%, а на місячному відрізку збільшився на 7,1%.

Такий тривалий період оптимізму на інвестиційному ринку пояснити досить складно. Основним фактором позитивних настроїв була фінансова звітність американських компаній і новини про угоди компаній. Тим часом потік позитивних економічних новин пішов на спад.

Кількість заявок на допомогу з безробіття, поданих в перший тиждень листопада в США, несподівано виявилось вищою від прогнозів. Кількість повідомлень банків США про звернення стягнення на нерухоме майно боржників за іпотечними кредитами в жовтні поточного року збільшилося на 15% порівняно з вереснем, що є найзначнішим приростом з початку 2010 року. Кращими від прогнозів виявилися показники запасів товарів на оптових складах в США у вересні та роздрібних продажів в жовтні.

Схоже, що джерелом оптимізму європейських інвесторів є лише міжнародні новини. Динаміка випереджальних показників, що відслідковуються Організацією економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР), в вересні свідчила про слабке зростання економіки єврозони та стабільне підвищення в більшості інших найбільших країн світу і ОЕСР в цілому. Промислове виробництво в єврозоні у вересні зросло на 0,6% і виявилось слабшим від прогнозу. Незалежна рада економістів при уряді Німеччини погіршила оцінку економічного зростання в країні з 1,9% до 1,2%.

Австралійський саміт G-20, що відбувся 15-16 листопада 2014 року в австралійському місті Брісбен, показав рішучість провідних західних держав протистояти агресії Російської Федерації, що посилюється. Результат саміту, швидше за все, позитивно відіб'ється на настроях інвесторів, оскільки поведінка Заходу стосовно Росії стає все більш прогнозованою.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2039,8	0,4%	9,5%	10,4%
FTSE 100 (ВБ)	6654,4	1,3%	7,1%	-1,4%
МХМЕ (Сх. Євр.)	150,4	-0,6%	-4,8%	-24,9%
UX (Україна)	989,5	-9,3%	-12,7%	8,7%
RTS (Росія)	1000,4	-0,7%	-6,2%	-30,7%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	210,0	0,2%	10,5%	-19,4%
Сталь, дол./т	455,0	-1,7%	-7,0%	-10,1%
Нафта, дол./бар.	79,4	-4,8%	-5,2%	-28,3%
Золото, дол./унц.	1187,9	1,0%	-4,2%	-1,4%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

За результатами січня-жовтня 2014 року сільськогосподарське виробництво в Україні збільшилося на 7,5% порівняно з аналогічним періодом попереднього року, повідомляє Державна служба статистики. Виробництво продукції рослинництва за вказаний період зросло на 9,6%, а продукції тваринництва - на 2,7%.

Станом на 1 листопада валовий збір зернових і зернобобових збільшився на 13,6%, а збір цукрових буряків - на 41,0% порівняно з початком листопада 2013 року. Станом на зазначену дату площа озимих, посіяних на зерно і зелений корм під урожай 2015 року, збільшилася на 6,2%.

Станом на 1 листопада чисельність поголів'я великої рогатої худоби зменшилася на 2,7%, а свиней - на 1,5%.

Середні ціни продажу сільськогосподарської продукції сільгоспідприємствами за січень-жовтень 2014 збільшилися на 18,2% порівняно з аналогічним періодом попереднього року.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 3,0 млрд грн проти 1,9 млрд грн, залучених тижнем раніше. Протягом тижня Мінфін проводив аукціони тричі – 11, 12 і 14 листопада. Збільшення обсягу запозичень було пов'язане з погашенням 1,6 млрд грн ОВДП, випущених в 2010 році. Крім того, минулого тижня Мінфін здійснив купонні виплати за єврооблігаціями на загальну суму 32,8 млн дол. США.

Той факт, що на участь в кожному з аукціонів минулого тижня було подано лише по одній заявці, свідчить про те, що аукціони продовжують проводитися в ручному режимі, і інтерес до покупки ОВДП відсутній.

Згідно з попереднім графіком аукціонів, на поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 18 листопада, на якому до розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП терміновістю п'ять і десять років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 1,5 млрд грн проти 1,9 млрд грн тижнем раніше. Зазначена сума була виділена вісьмом учасника тендеру 12 листопада. Середньозважена процентна ставка під вищилась до 19,96% з 19,74% річних. Рефінансування було виділено на період 44 дні.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 7,8 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна Сільськогосподарського виробництва у січні-жовтні, % рік до року	7,5%

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
11 листопада	3620 дн.	15,50%	1/1	1 512,4
12 листопада	720 дн.	16,52%	1/1	6,0
14 листопада	726 дн.	17,60%	1/1	1 501,4

Джерело: Міністерство фінансів України

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 35,0 млрд грн проти 30,7 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 28,4 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Строки розміщення депозитних сертифікатів збільшилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 84 дні (50 млн грн під 13,50% річних).

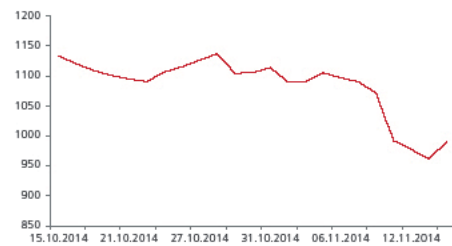
РИНОК АКЦІЙ

Минулий тиждень ознаменувався обвалом на українському ринку акцій. Індекс Української біржі протягом тижня втратив 9,3% і закритися в п'ятницю 14 листопада на позначці 989,52 пункту.

Обвал відбувався протягом перших трьох днів тижня. Причиною розпродажу акцій стало бажання інвесторів позбутися гривневих активів у зв'язку з волатильністю курсу гривні. Також протягом тижня посилювалися побоювання з приводу ескалації військового конфлікту на сході країни.

На поточному тижні учасники українського ринку акцій будуть адаптуватися до нових більш низьких котирувань.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок продовжив роботу в більш вільному плаваючому режимі в результаті змін правил валютного ринку, проведених НБУ. З понеділка по середу 10-12 листопада середньозважений курс НБУ був в діапазоні 15,20-15,75 грн/дол. США, в четвер-п'ятницю цей курс просів до коридору 15,40-15,55 грн/дол. США. Як і раніше зберігається високий попит на валюту, а також задовольняється відкладений попит. НБУ проводить щоденні аукціони для банків за голландською системою.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 13 листопада: понад 0,47 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,19 млрд. дол. США.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки міжбанківських кредитів залишаються високими. Минулого тижня ставки кредитів овернайт знизилися до 8,5-10,5% з 9-11% тижнем раніше, вартість тижневих кредитів не змінилась і становила 10-12% річних. Найближчі тижні повинні показати чи почне стабілізуватися ринок після зміни правил гри на валютному ринку. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом всього минулого тижня перевищували 31 млрд грн і на ранок п'ятниці 14 листопада склали 32,4 млрд грн.

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