

Огляд фінансових ринків

24 листопада 2014 р.

Закінчити рік без втрат

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові майданчики світу переживають затяжний період зростання. Фондові індекси США в черговий раз оновили історичні максимуми, а зростання британського індексу FTSE 100 за тиждень на 1,4% привело його до значення, яке було зафіксовано на початок поточного року.

Американські фондові ринки близькі до того, щоб показати за результатами року непогане зростання, а європейці намагаються закрити рік без втрат. Схоже, що на світовому фінансовому ринку за результатом року лише ринок акцій розвинених країн зможе принести хоч якийсь прибуток. Втрати на ринках країн, що розвиваються і на ринках сировини будуть помітними.

Основним аргументом недавнього зростання ринку акцій країн, що розвиваються є непогані фінансові показники корпорацій. Можна припустити, що за час багаторічного навколокризового стану світової економіки менеджери великих корпорацій навчилися ефективно управляти витратами. Крім того, довготермінова м'яка політика центральних банків дозволяє ринкам капіталу перебувати у відносному комфорті.

Макроекономічні показники провідних економік, як і раніше, не підносять приємних сюрпризів. Відсутність негативних новин трактується як позитивна новина.

На минулому тижні керівник Європейського центробанку Маріо Драгі заявив, що економіка єврозони втрачає імпульс до зростання, а прогноз протверезує. Пізніше послідувала ще одна заява про намір розширити викуп активів. Таким чином центробанк сподівається стимулювати інфляцію.

Можна припустити, що якщо до кінця року світ протримається без нових великих потрясінь, західні ринки акцій зможуть закрити рік без втрат.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2063,5	1,2%	7,1%	11,6%
FTSE 100 (ВБ)	6750,8	1,4%	5,5%	0,0%
MXME (Сх. Євр.)	155,8	3,6%	-0,4%	-22,2%
UX (Україна)	982,5	-0,7%	-10,0%	8,0%
RTS (Росія)	1058,8	5,8%	1,1%	-26,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	211,5	0,7%	4,4%	-18,8%
Сталь, дол./т	455,0	0,0%	-5,8%	-10,1%
Нафта, дол./бар.	80,4	1,2%	-5,1%	-27,5%
Золото, дол./унц.	1201,1	1,1%	-3,2%	-0,3%

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 Державної служби статистики, спад промислового виробництва в жовтні 2014 склав 16,3% порівняно з жовтнем 2013 року. За результатами січня-жовтня промислове виробництво скоротилося на 9,4% рік до року.

Основною причиною скорочення виробництва є зупинка або виведення зі сфери впливу України підприємств, розташованих на частині території Донецької та Луганської областей. За даними, які можуть бути уточнені, падіння виробництва в Донецькій області в жовтні склало 27,6%, а в Луганській - 34,0% рік до року. В той же час, в ряді областей у жовтні було зафіксовано зростання виробництва.

Виробництво у добувній промисловості у жовтні скоротилося на 24,9% рік до року. Зокрема, виробництво кам'яного і бурого вугілля зменшилося на 60,5% рік до року. Обсяги виробництва у переробній промисловості скоротилися на 12,4% рік до року. Найбільший спад, як і раніше, спостерігається у виробництві коксу і нафтопереробці (-42,7%), машинобудуванні (-26,1%) та металургії (-21,1%).

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 1,7 млрд грн проти 3,0 млрд грн, залучених тижнем раніше. Протягом тижня Мінфін проводив аукціони двічі – 19 і 21 листопада.

Були розміщені двох- і п'ятирічні облігації. На покупку пропонувананих облігацій кожного виду претендував лише один учасник. Прибутковість п'ятирічних облігацій перевищувала прибутковість дворічних. Ці факти свідчать про те, що розміщення внутрішніх боргових паперів проводиться Мінфіном у ручному режимі із залученням зумовлених учасників ринку. Ми не вважаємо, що ситуація на ринку внутрішніх запозичень може змінитися в кращу сторону найближчим часом, оскільки проблеми у фінансовому секторі країни тільки збільшуються.

Згідно з попереднім графіком аукціонів, на поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 24 листопада. Передбачається розміщення п'яти- і десятирічних гривневих ОВДП, а також дворічних ОВДП, номінованих в доларах США.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Кошти, що виділяються НБУ на підтримку ліквідності банків, істотно скоротилися. Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 270 млрд грн проти 1,5 млрд грн тижнем раніше. Зазначена сума була виділена п'яти учасникам тендеру 19 листопада. Середньозважена процентна ставка знизилася до 19,85% з 19,96% річних. Термін, на який виділено фінансування, зменшився з 44 до 13 днів.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 8,0 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва жовтні, % рік до року	-16,3%

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
19 листопада	721 дн.	17,60%	1/1	797,6
19 листопада	1785 дн.	14,25%	1/1	729,6
21 листопада	726 дн.	17,60%	1/1	200,2

Джерело: Міністерство фінансів України

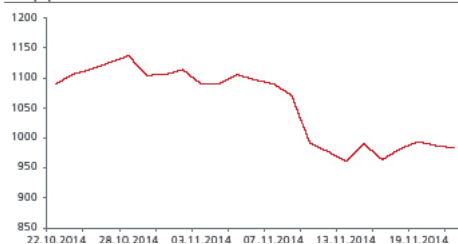
Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 33,3 млрд грн проти 35,0 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 23,3 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Строки розміщення депозитних сертифікатів збільшилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 85 днів (50 млн грн під 13,50% річних).

РИНОК АКЦІЙ

Минулий тиждень на українському ринку акцій пройшов у боротьбі між «ведмежками» і «биками». В понеділок 17 листопада індекс Української біржі (УБ) втратив 2,7%, але в наступні дні швидко відновив позиції і пішов в хороший плюс.

До кінця тижня на ринку знову взяли гору песимістичні настрої, які не дали індексу підібратися до позначки 1000 пунктів. За результатами тижня індекс УБ втратив 0,7%, закрившись у п'ятницю 21 листопада на позначці 982,45 пункту. З початку року зростання індексу становить 8%.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

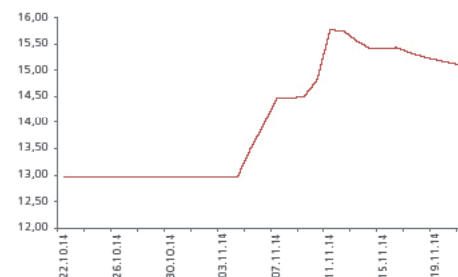
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня середньозважений курс НБУ зміцнився з 15,3343 грн/дол. США в понеділок 17 листопада до 15,0956 грн/дол. США в п'ятницю 21 листопада. Пропозиція валюти було дещо більшою, ніж раніше, що і дозволило ринку знизитися.

НБУ проводить щоденні аукціони для банків. Ринку працює в режимі, який був впроваджений НБУ 5 листопада. Подальша динаміка ринку буде залежати від політичної та економічної ситуації в країні.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 18 листопада: понад 0,43 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,37 млрд дол. США.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки міжбанківських кредитів минулого тижня збільшилися. Ставки кредитів овернайт збільшилися до 10-11% з 9-11%, а вартість тижневих кредитів збільшилася до 11-13% річних. Ризики зросли у зв'язку з погіршенням ситуації у фінансовому секторі, зокрема, зі збільшенням кількості неплатоспроможних банків. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня зменшилися і більшу частину тижня не перевищували 30 млрд грн. На ранок п'ятниці 21 листопада залишки становили 28,8 млрд грн.

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2013	2014 (останні дані)
ВВП, %	0,0	-5,1 (третій квартал)
Промислове виробництво,%	-4,7	-9,4 (січень-жовтень)
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