

Огляд фінансових ринків

01 грудня 2014 р.

Зростання і обвали

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень був відносно спокійним для торговців на провідних західних фондових майданчиках. Ринок США працював за скороченим графіком і на менших оборотах у зв'язку зі святкуванням Дня подяки, проте закінчив ще один тиждень в «зеленій зоні».

Основною позитивною новиною, яка вплинула на ринок акцій США, було повідомлення про підвищення оцінки зростання ВВП США в третьому кварталі з 3,5% до 3,9%. Ця новина по значущості переважила несподіване зниження індексу споживчої довіри в листопаді, збільшення заявок на допомогу по безробіттю і слабкий показник продажів новобудов.

Британський індекс FTSE 100 минулого тижня знову пішов у мінус, втративши за тиждень 0,4%. Схоже, що європейські торговці, як і раніше не можуть знайти достатньо підстав для позитивних настроїв. Індекси ділової довіри в листопаді у Франції та Німеччині несподівано виявилися вищими за очікування, проте ніхто з упевненістю не може сказати, що покращення показників ділової довіри обернеться зростанням економіки через кілька місяців.

27 листопада у Відні Організація країн-експортерів нафти (ОПЕК) ухвалила рішення суворо дотримуватися існуючих лімітів видобутку нафти. Очікується, що суворе дотримання квот призведе до подальшого зниження цін на нафту і негативно вплине на країни, економіка яких залежить від експорту нафти. За тиждень ціни на нафту впали більш ніж на 10%, з початку року ціна нафти зменшилася більш ніж на третину.

Індекс фондового ринку Росії RTS за тиждень втратив 8%, а з початку року капіталізація російського ринку акцій зменшилася на третину.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2067,6	0,2%	4,3%	11,9%
FTSE 100 (ВБ)	6722,6	-0,4%	4,2%	-0,4%
МХМЕ (Сх. Євр.)	148,0	-5,0%	-6,5%	-26,1%
UX (Україна)	971,8	-1,1%	-12,1%	6,8%
RTS (Росія)	974,3	-8,0%	-8,1%	-32,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	212,5	0,5%	11,8%	-18,4%
Сталь, дол./т	455,0	0,0%	-1,7%	-10,1%
Нафта, дол./бар.	70,2	-12,7%	-19,5%	-36,7%
Золото, дол./унц.	1167,0	-2,8%	-3,7%	-3,1%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Зовнішній сектор

Згідно з попередньою інформацією Національного банку України, у жовтні 2014 року дефіцит поточного рахунку залишився на рівні попереднього місяця і склав 634 млн дол. США.

Темпи падіння експорту товарів у жовтні прискорилися і становили 24,8% рік до року проти 16,4% у вересні. Темпи падіння імпорту товарів порівняно з попереднім місяцем практично не змінилися і склали 38,8% рік до року. При цьому темпи падіння неенергетичного імпорту прискорилися до 36,8% рік до року порівняно з 30,9% у вересні. Прискорення скорочення імпорту пов'язане із зменшенням споживчого попиту внаслідок скорочення реальної зарплати і подорожчання імпортованих товарів у зв'язку з девальвацією національної валюти.

Дефіцит рахунку операцій з капіталом і фінансових операцій в жовтні склав 2,9 млрд дол. США. Істотне розширення дефіциту пов'язане із виплатами за єврооблігаціями НАК «Нафтогаз». Приплив прямих іноземних інвестицій залишається дуже слабким і у жовтні склав 151 млн дол. США.

Ролловер за зовнішніми зобов'язаннями приватного сектору третій місяць поспіль зберігається на рівні 87%.

За підсумками жовтня дефіцит платіжного балансу склав 3,5 млрд дол. США, а з початку року – 8,5 млрд дол. США.

Заробітна плата

Згідно з даними Державної служби статистики, темпи падіння реальної заробітної плати у листопаді 2014 року прискорилися і становили 13,1% рік до року проти 11,4% у жовтні 2014 року. За результатами січня-жовтня 2014 року реальна зарплата зменшилася на 5,0%. Основними причинами падіння реальної зарплати є скорочення економіки країни і посилення інфляції.

Середня зарплата штатних працівників у вересні склала 3281 грн. Найвищий рівень зарплат був зафіксований у Києві та Дніпропетровській областях. Найнижчий рівень зарплат був в Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 610,8 млн грн проти 1,7 млрд грн, залучених тижнем раніше. Протягом тижня Мінфін проводив аукціони двічі – 25 і 27 листопада.

Були розміщені дворічні облігації з прибутковістю 17,60%. На обох аукціонах цінні папери були продані єдиному учаснику аукціону. Попит на українські ОВДП, як і раніше відсутній у зв'язку з високими ризиками запозичень.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в жовтні, млн дол. США	-634
Зміна реальної зарплати в жовтні, % рік до року	-13,1

Джерело: НБУ, Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
25 листопада	721 дн.	17,60%	1/1	8,6
27 листопада	720 дн.	17,60%	1/1	602,2

Джерело: Міністерство фінансів України

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 217 млн грн проти 270 млн грн тижнем раніше. Зазначена сума була виділена чотирьом учасникам тендеру 26 листопада. Середньозважена процентна ставка знизилася до 18,40% з 19,85% річних. Термін, на який виділено фінансування, склав 13 днів.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 3,1 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

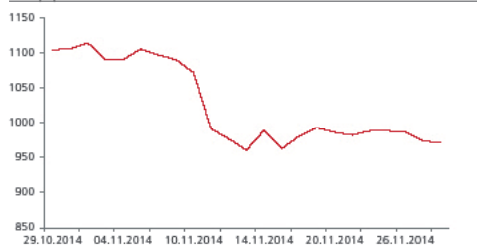
Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 34,0 млрд грн проти 33,3 млрд грн, залучених тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 27,4 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилася і становила 7,50%. Строки розміщення депозитних сертифікатів скоротилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 45 днів (280 млн грн під 13,00% річних).

РИНОК АКЦІЙ

Минулий тиждень на українському ринку акцій закінчилась перемогою «ведмедів». За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 1,1% і закотився в п'ятницю 28 листопада на позначці 971,77 пункту.

Ринку не вдалося утримати позитивну динаміку, яку він знайшов в перший торговий день тижня. Песимістичні настрої перемогли в четвер 27 листопада. Ринок відреагував негативно на перший день роботи нової Верховної Ради. Інвестори незадоволені повільним процесом формування нового Кабінету Міністрів, мандатом якого буде проведення масштабних економічних реформ в країні.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

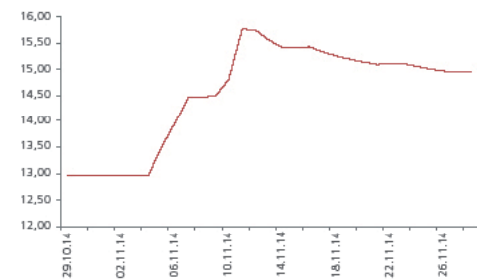
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилося зниження середньозваженого курсу НБУ. З понеділка по четвер курс знизився з 15,0496 грн/дол. США до 14,9567 грн/дол. США, однак у п'ятницю курс незначно виріс до 14,9975 грн/дол. США.

З понеділка по четвер обсяги щоденних аукціонів НБУ становили 5 млн дол. США. У п'ятницю НБУ знизив обсяг аукціону до 3 млн дол. США. Міжбанк практично не працює, оскільки банки не виходять на ринок. Попит на валюту як і раніше залишається на високому рівні.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 28 листопада: понад 0,34 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,28 млрд. дол. США.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість грошей на міжбанківському кредитному ринку залишається високою. Ставки кредитів овернайт більшу частину тижня становили 10-11%, а в п'ятницю їх верхня межа вартості піднялася до 13%.

Вартість тижневих ресурсів становила 11-13% річних. Ситуація у банківському секторі країни залишається важкою. Минулого тижня НБУ повідомив про неплатоспроможність ще трьох банків. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня становили 26-28 млрд грн. На ранок п'ятниці 28 листопада залишки становили 27,0 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	-4,0 (січень-жовтень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	7,99	11,23 (січень-жовтень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./ дол. США	8,12	11,63 (січень-листопад)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./ дол. США	8,15	14,97 (кінець листопада)
Активи банківської системи,% зростання	13,4	-0,3 (січень-жовтень)

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