

Огляд фінансових ринків

15 грудня 2014 р.

Глобальне падіння цін

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень ознаменувався небувалим падінням цін на багатьох ринках. Тижневе падіння індексу S&P 500 на 3,5% було найбільшим за останні два з половиною роки. На інших, менш стійких ринках, тижневі втрати виявилися ще більш драматичними. Зокрема, британський індекс FTSE 100 за тиждень втратив 6,6%, а російський RTS - 12,1%.

На настрої учасників фондових ринків вплинуло стрімке падіння цін на нафту: за тиждень товар подешевшав на 10%. Ціни на нафту знижуються вже досить довгий період часу, проте мало хто міг припустити, що зниження цін на чорне золото буде настільки значним. Організація країн-експортерів нафти (ОПЕК) знизил прогноз попиту на нафту, що поставляється картелем, на 2015 рік на 300 тисяч барелів на добу в порівнянні з очікуваним раніше показником, до 28,9 млн барелів на добу.

Крім стрімкого здешевлення нафти, минулого тижня була опублікована статистика, яка вказує на зниження й інших показників цін. Ціни виробників у КНР минулого місяця впали на 2,7% порівняно з листопадом 2013 року при очікуваному зниженні на 2,4%. У жовтні ціни китайських виробників зменшилися на 2,2%. Ціни виробників у США в листопаді 2014 року знизилися на 0,2% порівняно з попереднім місяцем. Аналітики в середньому прогнозували зменшення показника на 0,1%. Падіння або уповільнення росту цін, як правило, сигналізує про уповільнення економічного зростання.

Крім ажіотажу, викликаного зниженням світових цін, минулий тиждень в плані економічних новин мало чим відрізнявся від попередніх. Багато макроекономічних показників США перевершують прогнози аналітиків, в той час як показники єврозони, що стагнують, часто виявляються слабкішими від прогнозу.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2002,3	-3,5%	-1,8%	8,3%
FTSE 100 (ВБ)	6300,6	-6,6%	-4,7%	-6,6%
МХМЕ (Сх. Євр.)	128,8	-8,8%	-16,8%	-35,7%
UX (Україна)	934,9	-5,6%	-4,3%	2,7%
RTS (Росія)	799,2	-12,1%	-23,5%	-44,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	215,0	1,2%	2,4%	-17,5%
Сталь, дол./т	403,0	-2,9%	-11,4%	-20,4%
Нафта, дол./бар.	61,9	-10,5%	-23,1%	-44,2%
Золото, дол./унц.	1222,2	2,6%	5,3%	1,4%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з інформацією Державної служби статистики, ВВП України в третьому кварталі 2014 року скоротився на 5,3% порівняно з третім кварталом попереднього року. У порівнянні з другим кварталом поточного року ВВП скоротився на 2,3%.

Кінцеві споживчі витрати в третьому кварталі скоротилися на 11,0% рік до року, при цьому витрати домашніх господарств скоротилися на 13,2%. Валове нагромадження основного капіталу (інвестиції) за вказаний період скоротилося на 29,9%.

Позитивний вплив на показник ВВП мало скорочення імпорту товарів і послуг, яке в третьому кварталі склало 32,2% рік до року. При цьому експорт за вказаний період скоротився на 19,3%.

Дефлятор ВВП за третій квартал склав 15,1%. При цьому дефлятори експорту та імпорту склали 57,5% і 50,5% відповідно.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін шляхом продажу облігацій внутрішньої позики залучив до державного бюджету України 6,5 млрд грн проти 604,5 млн грн, залучених тижнем раніше. Аукціони з розміщення ОВДП проводилися 9, 10 і 11 грудня. Збільшення суми

запозичень пов'язана з необхідністю виплат з погашення попередніх випусків ОВДП, а також традиційно високими бюджетними витратами в кінці року.

На аукціонах минулого тижня були розміщені дворічні гривневі облігації під 17,6% річних, а також однорічні ОВДП, номіновані в доларах США, по 9,00% річних. Очевидно, що Мінфін продовжує проводити аукціони в «ручному режимі», оскільки на покупку кожного виду ОВДП претендував тільки один покупець.

Згідно з попереднім графіком проведення аукціонів, на поточному тижні Мінфін планує провести один аукціон 16 грудня, на якому будуть пропонуватися до розміщення дво- і десятирічні гривневі ОВДП і дворічні ОВДП, номіновані в іноземній валюті.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 1,0 млрд грн проти 1,625 тижнем раніше. Рефінансування було виділено тринадцяти учасникам тендеру на 44 дні. Середня ставка рефінансування становила 19,60%. Місяцем раніше рефінансування на аналогічний термін виділялося під 19,96% річних.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 11,8 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 24,6 млрд грн. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 23,8 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Строки розміщення депозитних сертифікатів скоро-

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна ВВП в третьому кварталі, % рік до року	-5,3

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
9 грудня	722 дн.	17,60%	1/1	1 504,2
10 грудня	728 дн.	17,60%	1/1	1 500,0
11 грудня	727 дн.	17,60%	1/1	1 500,7
11 грудня	363 дн., дол.	9,00%	1/1	130,1*

* млн долл. США

Джерело: Міністерство фінансів України

тилися. Найбільший термін депозитного сертифікату, розміщеного минулого тижня склав 42 дні (2 млн грн під 13,0% річних).

РИНОК АКЦІЙ

Настрої на українському ринку акцій грали в унісон з настроями на світових ринках. Настрої на українському ринку акцій грали в унісон з настроями на світових ринках. За тиждень індекс Української біржі (УБ) втратив 5,6% і закотився в п'ятницю 12 грудня на позначці 934,86 пункту. Український ринок акцій практично втратив весь той вражаючий підйом, який спостерігався протягом року. До кінця поточного року динаміка українського ринку, швидше за все, буде формуватися під впливом тенденцій на зовнішніх ринках.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

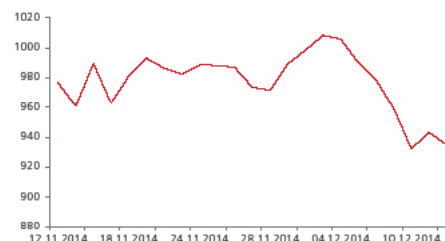
Минулого тижня дефіцит валюти знову підштовхнув курс до зростання. Середньозважений курс НБУ зріс з 15,5089 грн/дол. США в понеділок 8 грудня до 15,7090 грн/дол. США в п'ятницю 12 грудня. Обсяг ринку як і раніше знаходиться на мінімально низькому рівні.

Максимальні обсяги продажів зафіксовано 12 грудня: понад 0,38 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,18 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

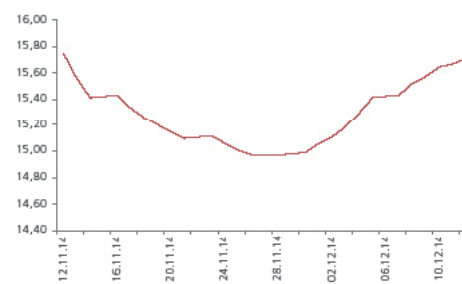
Вартість грошей на міжбанківському кредитному ринку продовжує рости. ставки кредитів овернайт протягом минулого тижня виросли з 13-15% у понеділок до 17-21% у п'ятницю. Вартість тижневих ресурсів в п'ятницю була аналогічною. Висока вартість кредитів на міжбанківському ринку пов'язана зі збільшенням ризиків неплатоспроможності учасників ринку. Минулого тижня НБУ визнав неплатоспроможним один банк, а також прийняв рішення про відкликання ліцензії у ще одного банку. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня зростали і на ранок п'ятниці 12 грудня склали 33,8 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	-5,3 (третій квартал)
Промислове виробництво, %	-4,7	-9,4 (січень-жовтень)
Інфляція споживчих цін, %	0,5	21,8 (листопад, рік до року)
Інфляція цін виробників, %	1,7	32,8 (листопад, 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	11,55 (січень-листопад)
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