

Огляд фінансових ринків

12 січня 2015 р.

Рік новий, проблеми старі

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові майданчики світу почали минулий тиждень зі значного падіння. Індекси торговельних майданчиків США впали на тлі зниження цін на нафту, що триває. Зокрема, обвалилися котировання компаній американського нафтового сектора. В Європу знову повернувся фактор Греції. Посилилися побоювання, що влада Греції в новому році знову зробить спроби відмовитися від заходів жорсткої бюджетної економії.

Проте цього разу лідери провідних країн євросони більш спокійно ставляться до цієї загрози, зокрема, вони готові розглянути вихід Греції з євросони.

У наступні дні тижня фондовий ринок стабілізувався. Американські інвестори зраділи звістці, що підвищення ставок, швидше за все, відбудеться не раніше квітня. У Європі знову повернулися до питання заходів стимулювання економіки з боку центробанку.

Статистика показує, що ринок праці США входить в дуже хорошу форму: зростання зайнятості в 2014 році був найкращим за останні 15 років, а безробіття впало до 5,6%. У зв'язку зі значним падінням цін на енергоносії інфляція в Європі сповільнилася ще більше, вперше за п'ять років в грудні була зафіксована дефляція. Приємним сюрпризом виявився показник роздрібних продажів у євросоні: в листопаді він виріс на 0,6% в порівнянні з жовтнем, що втричі сильніше прогнозів. Однак приводів для оптимізму економіка євросони, як і раніше не дає, навіть на тлі дуже слабких показників 2014 року.

Інвестори по всьому світу намагаються усвідомити, як відіб'ється на світових ринках капіталу стрімке падіння цін на нафту. Безумовно, цього року ми побачимо великі зміни в розподілі грошових і ресурсних потоків.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2044,8	-0,7%	0,9%	-0,7%
FTSE 100 (ВБ)	6501,1	-0,7%	0,0%	-1,0%
МХМЕ (Сх. Євр.)	123,9	2,8%	-8,2%	3,2%
UX (Україна)	-	-	-	-
RTS (Росія)	782,6	-	-8,5%	-1,0%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	235,0	0,0%	9,3%	0,0%
Сталь, дол./т	403,0	0,0%	0,0%	0,0%
Нафта, дол./бар.	50,1	-11,2%	-22,0%	-12,6%
Золото, дол./унц.	1222,7	2,9%	-0,3%	3,3%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Згідно з інформацією Державної служби статистики, інфляція в грудні 2014 року посилилася. У порівнянні з листопадом споживчі ціни збільшилися на 3%. Це найвищий показник місячної інфляції з травня 2014 року. За результатами 2014 року споживча інфляція склала 24,9%. Це найвищий показник з 2008 року.

Основним каталізатором посилення інфляції в грудні стало зростання цін на продукти харчування. Більше в ціні виросли продукти з високою імпоротною складовою, а також ті, у собівартості яких висока частка теплової енергії (хлібопродукти, тепличні овочі).

За результатом року ціни на продовольство зросли на 24,5%, на житло та комунальні послуги - на 34,3%, на охорону здоров'я - на 30%, на транспорт - 41,6%.

Промислові ціни в грудні не змінилися. Зростання цін у добувній та обробній промисловості було скомпенсоване зниженням цін в постачанні і розподілі електроенергії, газу і пари. За результатами року ціни виробників збільшилися на 31,8%. Це найвищий показник з 1998 року.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Перший в 2015 році аукціон з продажу ОВДП був проведений Мінфіном 6 січня. До розміщення були запропоновані тримісячні, дво- і чотирирічні облігації. Аукціон закінчився безрезультатно, на покупку не було подано жодної заявки.

Можна припустити, що найближчим часом уряд повернеться до практики розміщення надкоротких ОВДП з терміном обігу кілька місяців.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

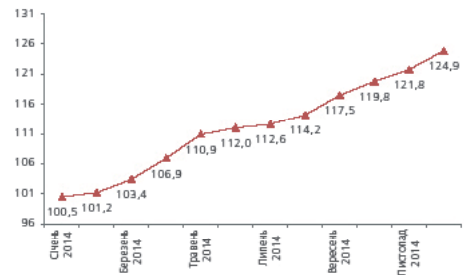
Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 1,1 млрд грн. Вказану суму отримали 6 січня шість банків на термін 15 днів під 19,50%. В порівнянні з попереднім тендером, який відбувся 24 грудня ставка рефінансування не змінилася.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 2,2 млрд грн. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 31,3 млрд грн. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 24,6 млрд грн. Річна процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт не змінилась і становила 7,50%. Найдовший термін розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня склав 45 днів. Зазначені сертифікати розміщувалися під 13% річних.

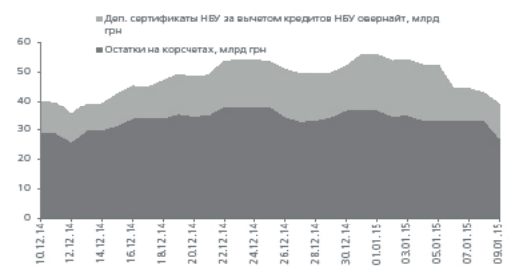
Загальний рівень ліквідності банківської системи в перший робочий тиждень січня знизився внаслідок скорочення обсягу депозитних сертифікатів. Два наступні тижні повинні показати, чи пов'язано це

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного місяця минулого року)



Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

скорочення лише з традиційно слабкою бізнес-активністю в першій половині січня або ж має більш глибоке коріння.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

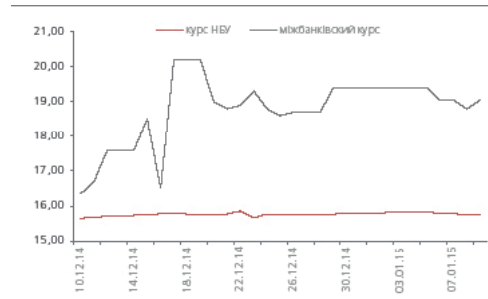
В перший робочий тиждень січня курс національної валюти до долара США був відносно стабільним. У вівторок 6 січня курс НБУ становив 15,7796 грн/дол. США, у п'ятницю - 15,7596 грн/дол. США. У зв'язку з Різдвяними святами в Україні ринок працював неповний тиждень. Ситуація на міжбанку була близька до тієї, яка переважала в останні дні грудня 2014 року.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість грошей на міжбанківському кредитному ринку в перший робочий тиждень січня була нижчою, ніж та, що фіксувалася в кінці 2014 року. Однак говорити про початок якоїсь стабілізації на ринку недоречно. Вартість кредитів overnight знизилася з 14-18% річних у вівторок 6 січня до 10-14% у п'ятницю 9 січня. Вартість тижневих ресурсів у п'ятницю становила 12-17%.

У післясвятковий період залишки на кореспондентських рахунках банків встановилися на порівняно високому рівні. Станом на ранок 9 січня показник становив 36,8 млрд грн.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2013	2014 (останні дані)
ВВП, %	0,0	-5,3 (третій квартал)
Промислове виробництво, %	-4,7	-10,1 (січень-листопад)
Інфляція споживчих цін, %	0,5	24,9 (грудень, рік до року)
Інфляція цін виробників, %	1,7	31,8 (листопад, рік до року)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-20,0	-4,5 (січень-листопад)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	7,99	11,89 (січень-грудень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./ дол. США	8,12	11,97 (січень-грудень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./ дол. США	8,15	15,79 (кінець грудня)
Активи банківської системи, % зростання	13,4	3,1 (січень-листопад)

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