

# Огляд фінансових ринків

26 січня 2015 р.

## ЄЦБ на низькому старті

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Динаміка провідних торгових майданчиків світу минулого тижня визначалася очікуваннями з приводу рішення Європейського центрального банку (ЄЦБ) щодо запуску програми кількісного пом'якшення (QE).

Глава ЄЦБ Маріо Драгі оприлюднив рішення у четвер 22 січня. Ринки очікували, що обсяг покупки цінних паперів становитиме 50 млрд євро на місяць. Тим не менш, остаточне рішення перевершило очікування ринку: Драгі оголосив про намір вливати в економіку євровалюти щомісяця 60 млрд євро до кінця 2016 року.

І американський, і європейський ринок сприйняли зазначену новину позитивно. Британський індекс FTSE 100 за тиждень виріс на 4,3%. Євро продовжив стрімко дешевшати і до кінця минулого тижня в парі з доларом звалився до мінімуму за одинадцять років.

Заява ЄЦБ була основною новиною тижня і для американських інвесторів, однак вплив інших факторів був також помітним. Поки Європа тільки починає державну програму оздоровлення, регулюючі органи США все сильніше заявляють про наміри відпустити американську економіку в самостійне плавання. ФРС переконливо заявляє про підвищення ставки вже в поточному році і відмовляється брати до уваги, що деякі сигнали не такі вже сприятливі. Це змушує американських інвесторів помітно нервувати.

Поточний тиждень буде напруженим для політиків провідних світових держав, від них очікують посилення санкцій по відношенню до Російської Федерації.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2051,8	1,6%	-1,4%	-0,3%
FTSE 100 (ВБ)	6832,8	4,3%	3,4%	4,1%
МХМЕ (Сх. Євро.)	126,4	5,7%	-1,0%	5,2%
UX (Україна)	1019,3	-2,2%	2,6%	-1,4%
RTS (Росія)	821,0	6,6%	0,7%	3,8%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	230,0	0,0%	7,0%	-2,1%
Сталь, дол./т	400,0	-0,7%	0,5%	-0,7%
Нафта, дол./бар.	48,8	-2,8%	-19,0%	-14,9%
Золото, дол./унц.	1294,2	1,1%	10,3%	9,3%

Джерело: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промисловість

Згідно з інформацією Державної служби статистики, за результатами 2014 року промислове виробництво скоротилося на 10,7%. У грудні 2014 року промвиробництво скоротилося на 17,9% у порівнянні з груднем 2013 року. Основними причинами падіння виробництва було погіршення торговельних зв'язків з Росією та країнами СНД внаслідок дестабілізації політичної ситуації, втрата контролю над частиною промислових об'єктів внаслідок окупації АР Крим та військових дій на частині території країни, скорочення інвестицій, девальвація, скорочення споживання внаслідок падіння реальних доходів громадян.

Найбільших втрат зазнала видобувна промисловість, так як значна частина її об'єктів знаходиться в східній частині країни. Протягом року падіння виробництва склало 15,7%. Зокрема, виробництво вугілля скоротилося на 30,5%.

Виробництво в переробній промисловості впало на 10,1%. Найбільше скорочення було зафіксовано у виробництві коксу і нафтопереробці, машинобудуванні та металургії. Текстильне виробництво протягом року збільшилося на 6,7%; це зростання можна пояснити імпортозаміщенням внаслідок девальвації національної валюти.

Поставка електроенергії та газу в 2014 році скоротилася на 6,4%.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфіну не вдалося залучити до державної скарбниці кошти шляхом розміщення облігацій внутрішньої позики. На аукціон, який проводився 20 січня, не було подано жодної заявки. Інвестори не були зацікавлені в покупці пропонуваного піврічних і дворічних ОВДП, номінованих у гривні.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у понеділок 26 січня. До розміщення будуть запропоновані ОВДП з терміном обігу три місяці.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 700 млн грн проти 691,3 млрд грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 21 січня отримали шість банків на термін 13 днів. Ставка рефінансування не змінилася і становила 19,50% річних.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 1,2 млрд грн, що відповідає обсягу, виділеному тижнем раніше. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

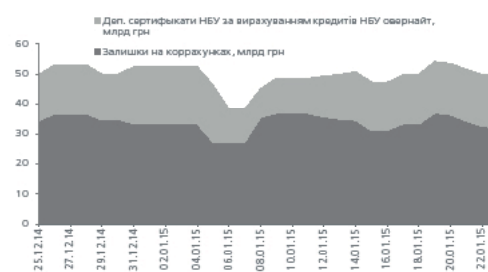
Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 55,2 млрд грн проти 49,7 млрд грн, тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 46,4 млрд грн. Минулого тижня Нацбанк підняв процентну ставку по кредитах овернайт з 7,50% до 11,00% річних, що призвело до зростання обсягу розміщених сертифікатів. Відповідно

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва в 2014 році, %	-10,7

Джерело: Державна служба статистики України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

були збільшені процентні ставки і більш довгих сертифікатів: ставка за тижневими сертифікатами збільшилася з 11,00% до 13,00%, ставка за сертифікатами на 42-45 днів збільшилася з 13,00% до 13,50%. Незважаючи на зростання ставок, минулого тижня банки не розміщували сертифікати тривалістю більше 45 днів.

Загальний рівень ліквідності банківської системи на минулому тижні дещо збільшився завдяки зростанню обсягу депозитних сертифікатів.

### РИНОК АКЦІЙ

Український ринок закінчив минулий тиждень в мінусі. Індекс Української біржі (УБ) закотився в п'ятницю на позначці 1019,28 пункту, втративши за тиждень 2,2%.

Ситуація в країні минулого тижня значно загострилася: посилилися військові дії на сході країни. Це погіршило настрої на ринку.

### ІНДЕКС УБ

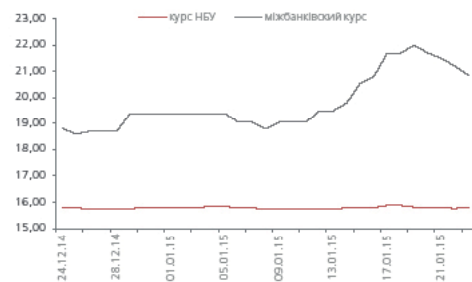


Джерело: Thomson Reuters

### ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На минулому тижні дефіцит іноземної валюти на ринку відчувався, як і раніше, гостро. Встановлений Нацбанком курс гривні до долара США протягом тижня залишався на рівні близько 15,80 грн/дол. США. При цьому попит на валюту сильно перевищує пропозицію, девальваційний тиск залишився високим. Можна припустити, що ситуація на валютному ринку буде залишатися напруженою, поки в країну не надійде валюта за новим траншем кредиту МВФ.

### ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість грошей на міжбанківському кредитному ринку минулого тижня знову зросла. Вартість кредитів овернайт становила 11-15% річних, а ставки по тижневих ресурсах досягли 13-18%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків весь тиждень перевищував 32 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 23 січня обсяг залишків становив 32,1 млрд грн.

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2013	2014 (останні дані)
ВВП, %	0,0	-5,3 (третій квартал)
Промислове виробництво, %	-4,7	-10,7 (січень-грудень)
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