

Огляд фінансових ринків

02 лютого 2015 р.

Європа вийшла в лідери

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Січень нового року приніс несподівано добрі результати для європейських фондових майданчиків. Хоча в останній тиждень місяця переважали ведмежі настрої, січень для європейських

ринків ознаменувався рекордним підйомом за 26 років. Піднесенню європейського ринку минулого місяця сприяла заява Європейського центрального банку (ЄЦБ) про запуск програми кількісного пом'якшення (QE), обсяг якої може досягти 1,1 трлн євро.

Крім твердої позиції ЄЦБ почати масоване вливання грошей в економіку єврозони, інвесторам в європейські активи імпонує зниження курсу євро проти долара США, що покращує

перспективи зовнішньої торгівлі єврозони. Позитивного потоку новин по економіці єврозони, як і раніше немає, але схоже, що нейтральні новини потроху витісняють явно негативні. Несподіваним сюрпризом минулого тижня стало повідомлення, що безробіття в єврозоні знизилася до 11,4%, що є мінімумом з серпня 2012 року.

Тим часом ринки США продовжують спадний тренд. Індекс S&P 500 минулого тижня втратив 2,8% і опустився нижче психологічної позначки 2000 пунктів. Незважаючи на заяву Федеральної резервної системи про те, що регулятори мають намір дотримуватися м'якої політики при виході з програми стимулювання економіки, інвестори все більше уваги звертають на негативні сигнали.

Схоже, що прогнози стійкі переоцінювати позитивні тенденції в економіці США і вже неодноразово дають завищені прогнози по важливих економічних показниках. Зокрема, замовлення на товари тривалого користування в грудні 2014 року впали на 3,4% в порівнянні з попереднім місяцем, тоді як експерти, опитані агентством Bloomberg, очікували збільшення показника на 0,3%. Темпи зростання ВВП США в четвертому кварталі 2014 року сповільнилися до 2,6%, тоді як аналітики очікували побачити показник 3%.

Геополітичний фон залишається як і раніше в центрі уваги інвесторів по всьому світу. Очікування, що захід може послабити санкції проти Росії, не виправдалися.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1995,0	-2,8%	-3,1%	-3,1%
FTSE 100 (ВБ)	6749,4	-1,2%	2,8%	2,8%
МХМЕ (Сх. Євр.)	117,6	-7,0%	-2,1%	-2,1%
UX (Україна)	991,42	-4,9%	-4,1%	-4,1%
RTS (Росія)	737,4	-10,2%	-6,7%	-6,7%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	212,5	-7,6%	-9,6%	-9,6%
Сталь, дол./т	388,0	-3,0%	-3,7%	-3,7%
Нафта, дол./бар.	53,0	8,6%	-7,6%	-7,6%
Золото, дол./унц.	1282,8	-0,9%	8,4%	8,4%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Заробітна плата

Згідно з інформацією Державної служби статистики, за результатами 2014 року реальна заробітна плата в Україні скоротилася на 6,5%. Причинами скорочення реальної зарплати став економічний спад і висока інфляція. У грудні 2014 року падіння реальної зарплати склало 13,6% в порівнянні з груднем 2013 року.

Найбільшою мірою зарплата скоротилася в Донецькій і Луганській областях. Середня зарплата штатних працівників в грудні 2014 року становила 4012 грн. Найвищий рівень зарплати був зафіксований у Києві, Донецькій та Миколаївській областях, найнижчий - у Чернігівській, Тернопільській та Чернівецькій областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету України 4,4 млрд грн шляхом продажу облігацій внутрішньої позики. 26 і 27 січня були продані тримісячні облігації з річною прибутковістю 17%.

Швидше за все, зазначені облігації були розміщені серед банків з державною власністю. Ні відносно висока ставка прибутковості, ні короткий термін обігу розміщуваних облігацій не є достатніми факторами для розширення кола інвесторів.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 500 млн грн проти 700 млрд грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 28 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 2,5 млрд грн проти 1,2 млрд грн, виділеного тижнем раніше. Середньозважена ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 17,50%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 56,8 млрд грн проти 55,2 млрд грн, тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 51,9 млрд грн. Ставка за кредитами овернайт складала 11,00%. Депозити більшої тривалості розміщувалися під 13% річних. Найбільший термін розміщення депозитів минулого тижня становив 30 днів. Нещодавнє підвищення процентних ставок призвело до скорочення термінів розміщення депозитних сертифікатів. Зокрема, тижневі сертифікати минулого тижня розміщувалися під 13%, тоді як на початку січня під таку ставку розміщувалися сертифікати тривалістю 45 днів.

Загальний рівень ліквідності банківської системи на минулому тижні зменшився як за рахунок скорочення загального обсягу депозитних сертифікатів, що перебувають в обігу, так і внаслідок зменшення залишків на кореспондентських рахунках банків.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної зарплати у 2014 році, %	-6,5

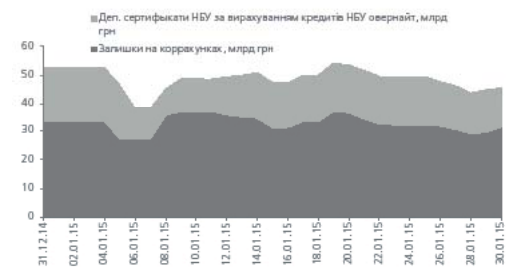
Джерело: Державна служба статистики України

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВГЗ

Дата аукціону	Вид ОВГЗ	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовл. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
26 січня	88 дн.	17,00%	2/2	1440,9
27 січня	87 дн.	17,00%	3/3	2953,3

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня продовжив свій спадний тренд. За результатами січня індекс Української біржі (УБ) втратив 4,1%, опустився нижче позначки 1000 пунктів, закінчивши тиждень на позначці 991,42 пункту.

Крім негативного фону, що переважає на західних ринках, інвестори в українські активи були стурбовані ескалацією військових подій на сході країни. Минулого тижня посилювалися побоювання, що українські збройні сили можуть залишити кілька стратегічно важливих населених пунктів в зоні військових дій.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Ситуація на міжбанку, як і раніше, залишається напруженою. Попит на валюту значно перевищує пропозицію. Середньозважений індикативний курс НБУ минулого тижня становив у понеділок 26 січня - 15,80 грн/дол. США; у вівторок - 15,8312 грн/дол. США; у середу - 15,8755 грн/дол. США; у четвер - 15,9431 грн/дол. США; у п'ятницю - 16,0072 грн/дол. США.

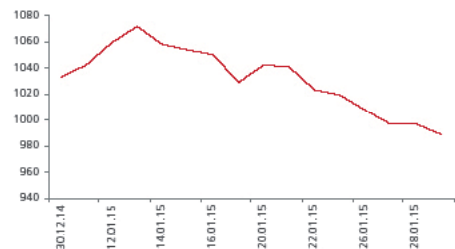
Максимальні обсяги продажів зафіксовані 27 січня: понад 0,42 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,36 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському кредитному ринку залишається дуже високою. Вартість кредитів овернайт минулого тижня становила 8-13%, тижневі ресурси коштували 10-15%, а місячні - 12-18%. Високі ставки будуть зберігатися, поки не буде знята проблема з дефіцитом іноземної валюти на міжбанківському валютному ринку.

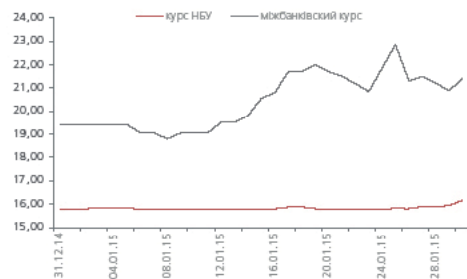
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня знизився, проте залишався на порівняно високих рівнях, перевищуючи 29 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 30 січня обсяг залишків становив 31,3 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

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	-10,7 (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