

Огляд фінансових ринків

09 лютого 2015 р.

Тиждень оптимізму

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на ринки капіталу повернувся оптимізм. Американський ринок значною мірою компенсував втрати, понесені протягом січня, а європейський ринок утвердився в рості. Зростання було зафіксоване і на локальних ринках.

Оптимізму трейдерів сприяла зупинка падіння світових цін на нафту. Ніхто з упевненістю не може сказати, наскільки довгостроковою буде ціна на цей товар, що встановилася на даний момент. Аналітики нью-йоркської Eurasia Group вважають, що «новою нормою» для нафтового ринку на наступні кілька років стане рівень в 60-70 дол. США за барель.

Європейські інвестори почувають себе більш впевнено завдяки збільшенню частоти позитивних статистичних даних по економіці Єврозони. Значною мірою позитивний результат пов'язаний з надзвичайно низькою порівняльною базою минулих періодів. Зведений індекс менеджерів закупівель (PMI) 19 країн Єврозони в січні 2015 року виріс до 52,6 пункту - максимального рівня з липня минулого року. Зростання роздрібних продажів у Єврозоні в грудні 2014 року перевершило очікування аналітиків. Промислове виробництво в Німеччині у грудні зросло четвертий місяць поспіль.

Американські інвестори поступово переорієнтовують свою увагу на фундаментальні показники ринків і вже менше хвилюються з приводу дій національних регуляторів. Програма державної підтримки згортається, і на перший план виходять старі добрі ринкові механізми.

На поточному тижні дві важливі події повинні статися 11 лютого. У цей день у Мінську має відбутися зустріч в так званому «нормандському форматі», де вищі представники України, Німеччини, Франції та Росії повинні будуть обговорити шляхи врегулювання ситуації в Україні. Цього ж дня в Брюсселі міністри фінансів держав Єврозони (Єврогрупа) проведуть екстрене засідання для обговорення питання грецького боргу.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2055,5	3,0%	1,5%	-0,2%
FTSE 100 (ВБ)	6853,4	1,5%	6,8%	4,4%
MXME (Сх. Євр.)	128,2	9,1%	7,7%	6,7%
UX (Україна)	1055,7	6,5%	1,3%	2,2%
RTS (Росія)	826,4	12,1%	10,7%	4,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	209,0	-1,6%	-11,1%	-11,1%
Сталь, дол./т	388,0	0,0%	-3,7%	-3,7%
Нафта, дол./бар.	57,8	9,1%	13,0%	0,8%
Золото, дол./унц.	1233,2	-3,9%	1,9%	4,2%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Інфляція в січні 2015 року посилилася. Згідно з інформацією Державної служби статистики, у порівнянні з груднем 2014 року споживчі ціни збільшилися на 3,1%. Темпи річної інфляції прискорилися до 28,5%.

Серед споживчих цін найбільшою мірою збільшилися ціни на продукти харчування: в порівнянні з попереднім місяцем їх зростання склало 4,7%. Найбільш значний приріст цін був зафіксований по фруктах (13,5%) і овочах (17,8%). Державна служба статистики зафіксувала зменшення цін на одяг та взуття на 1,9%. Ціни на житло та комунальні послуги збільшилися на 0,5%.

Зростання цін виробників у січні 2015 року також посилювалося. Місячна інфляція промислових цін склала 2,3%, а річна - 34,1%. Найбільшою мірою зросли ціни в постачанні електроенергії, газу і пари (3,4%) внаслідок зростання тарифів на електроенергію.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету України 2,7 млрд грн (в еквіваленті) шляхом розміщення облігацій внутрішньої позики. На аукціоні 3 лютого були продані ОВДП, номіновані в доларах США, з терміном обігу 48 днів під 8,75% річних, а також дворічні гривневі облігації під 16,70% річних. 5 січня Мінфін дорозмістив ОВДП, номіновані в доларах США, первинне розміщення яких відбулося двома днями раніше. Зазначені розміщення проходили за відсутності конкурсу: на покупку був лише один претендент. Ми вважаємо, що до купівлі залучалися банки з недержавною формою власності.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 400 млн грн проти 500 млрд грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 4 лютого отримали одинадцять банків на термін 44 дні. Ставка рефінансування не змінилася і становила 19,50% річних.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 2,9 млрд грн проти 2,5 млрд грн, виділеного тижнем раніше. 6 лютого Нацбанк підняв ставку за кредитами овернайт до 23%, раніше ставка становила 17,50% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 65,7 млрд грн проти 56,8 млрд грн, тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 59,2 млрд грн проти 51,9 млрд грн. 6 лютого Нацбанк підняв ставку за кредитами овернайт до 13%, раніше ставка становила 11,00% річних. Збільшення ставки по більш довгих сертифікатах дозволило збільшити терміни їх розміщення. Найбільший термін розміщення сертифікатів минулого тижня склав 45 днів.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня значних змін не зазнав.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного місяця минулого року)



Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовл. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
3 лютого	48 дн. дол. США	8,75%	1/1	60,0*
3 лютого	728 дн.	16,70%	1/1	23,7
5 лютого	47 дн. дол. США	8,75%	1/1	89,9*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня грав в унісон з міжнародними фінансовими ринками і активно відновлювався після втрат січня. За підсумками тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 6,5% і заклався на позначці 1055,68 пункту.

На поточному тижні інвестори в український ринок акцій будуть стежити за результатами зустрічі, яка повинна відбутися в Мінську 11 лютого. Керівники України, Німеччини, Франції та Росії обговорюватимуть шляхи врегулювання ситуації в Україні.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

З 5 лютого Нацбанк скасував проведення щоденних аукціонів, в результаті яких встановлювався середньозважений курс, за яким працював міжбанк. Іншими словами, в четвер 5 лютого НБУ відпустив ринок у «вільне плавання», в результаті чого на ринку активізувалися імпортери, які не могли купити валюту раніше. Як наслідок, відбулося стрімке зростання ринку. У понеділок середньозважений курс становив 16,0879 грн/дол. США; у вівторок – 16,2101 грн/дол. США; у середу – 16,4183 грн/дол. США. Діапазон роботи міжбанку в четвер склав 24-25 грн/дол. США, у п'ятницю - 26-26,50 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 4 лютого: понад 0,51 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,38 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня залишалася високою. У зв'язку із зростанням обмінного курсу вартість кредитів до кінця тижня піросла. У п'ятницю 6 лютого вартість кредитів овернайт становила 11-14%, тижневі ресурси коштували 12-17%, а місячні - 14-19%.

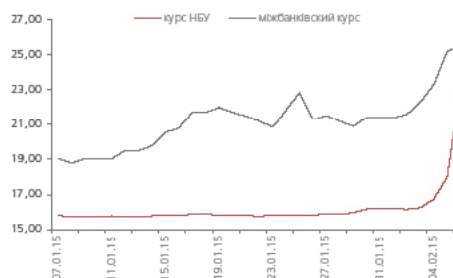
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня знизився, проте залишався на порівняно високих рівнях, перевищуючи 29 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 6 лютого обсяг залишків становив 29,8 млрд грн.

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, % рік до року	0,5	28,5 (січень 2015 року)
Інфляція цін виробників, % рік до року	1,7	34,1 (січень 2015 року)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-15,6	-5,4 (січень-грудень)
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	3,0 (січень-грудень)

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