

Огляд фінансових ринків

16 лютого 2015 р.

Хвиля світового оптимізму

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня динаміка світових фінансових ринків визначалася двома значущими міжнародними подіями - переговорами з приводу врегулювання ситуації в Україні та засіданням міністрів фінансів країн єврозони (єврогрупи) по Греції.

Переговори в Мінську, які почалися увечері 11 лютого і тривали близько 17 годин, завершилися підписанням мирного плану, який передбачав припинення вогню обома сторонами з 00 годин 15 лютого і відведення важкого озброєння, яке має розпочатися не пізніше другого дня після припинення вогню і завершитися протягом 14 днів.

Світові ринки сприйняли новину про можливе врегулюванні ситуації в Україні з великим ентузіазмом. Зростання було зафіксоване як на провідних, так і на локальних ринках. Тижневе зростання російського індексу RTS перевищило 10%.

Позитивні результати переговорів у Мінську «компенсували» відсутність прогресу у грецькому питанні. Переговори міністрів фінансів по Греції завершилися безрезультатно. За підсумками зустрічі, що тривала більше 6 годин і пройшла за участю Міжнародного валютного фонду і Європейського центрального банку, не було прийнято спільної заяви. На зустрічі обговорювався текст заяви, в якому йшлося про можливість продовження чинної програми допомоги Греції після 28 лютого. Проте міністр фінансів Греції Яніс Варуфакіс після консультації з Афінами висунув додаткові заперечення, і текст в результаті не був узгоджений.

Переговори по Греції продовжаться на поточному тижні. З'явилася надія, що грецьке керівництво пом'якшить свою позицію і нові переговори виявляться більш результативними.

Ситуація в Україні залишатиметься в центрі уваги інвесторів на поточному тижні. З початку оголошеного перемир'я України фіксує численні факти обстрілів з боку територій, окупованих бойовиками, ймовірність зриву перемир'я висока.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2097,0	2,0%	4,3%	1,9%
FTSE 100 (ВБ)	6873,5	0,3%	7,6%	4,7%
МХМЕ (Сх. Євр.)	137,9	7,6%	15,3%	14,8%
UX (Україна)	1107,4	4,9%	4,7%	7,2%
RTS (Росія)	914,1	10,6%	23,0%	15,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	209,0	0,0%	-9,1%	-11,1%
Сталь, дол./т	383,0	-1,3%	-5,0%	-5,0%
Нафта, дол./бар.	61,5	6,4%	26,4%	7,3%
Золото, дол./унц.	1229,2	-0,3%	0,0%	3,9%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

Обсяги випуску сільськогосподарського виробництва в січні 2015 року скоротилися. Згідно з даними Державної служби статистики, виробництво зменшилось на 2,4% порівняно з січнем 2014 року.

У першому півріччі динаміку сільського господарства в Україні визначають переважно результати виробництва в тваринництві. У січні виробництво м'яса (у живій вазі) скоротилося на 3,2%, виробництво молока - на 2,1%, виробництво яєць - на 8,8%.

Скорочення виробництва пов'язане з високою вартістю позикових коштів, зростанням закупівельних цін на кормові матеріали, а також втратою контролю над частиною сільськогосподарських підприємств в деяких районах Донецької та Луганської областей.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфіну не вдалося залучити до державної скарбниці кошти шляхом продажу облігацій внутрішньої позики на первинному аукціоні. На аукціон, що проводився Мінфіном 10 лютого, не було подано жодної заявки. У цей день до покупки пропонувалися двох- і п'ятирічні гривневі облігації.

Ми вважаємо, що проведення останнього аукціону було формальним. Очевидно, Мінфін не зміг заздалегідь залучити банки до купівлі, а ринковий попит на ОВДП відсутній вже багато місяців.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 1 млн грн проти 400 млн грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 11 лютого отримали дев'ять банків на термін 13 днів. Ставка рефінансування не змінилася і становила 19,50% річних.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 6,4 млрд грн проти 2,9 млрд грн, виділеного тижнем раніше. Ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 23% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 61,0 млрд грн проти 65,7 млрд грн, тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 55,1 млрд грн проти 59,2 млрд грн. 11 лютого Нацбанк підняв ставку за депозитними сертифікатами овернайт з 13% до 14% річних. Ставки за більш довгим сертифікатам зросли також: залежно від терміну обігу сертифіката ставки становлять 17-19% річних.

Загальний рівень ліквідності банківської системи на минулому тижні зменшився. Це відбулося переважно за рахунок зменшення обсягів депозитних сертифікатів. Збільшення ставок за депозитними сертифікатами не привело до зростання їх обсягів. Значне збільшення кредитів овернайт та обсягу рефінансування банків вказує на погіршення ситуації в секторі.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва в січні, % рік до року	-2,4

Джерело: Державна служба статистики України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



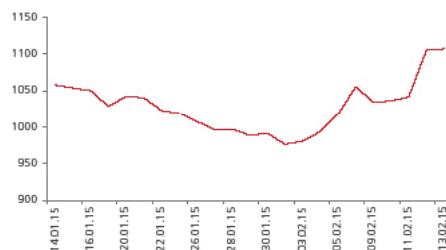
Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій закінчив ще один тиждень в «зеленій зоні». Індекс Української біржі (УБ) за тиждень піднявся на 4,9% і закотився в п'ятницю 16 лютого на позначці 1107,41 пункту.

Крім результатів переговорів у Мінську, важливим фактором для України минулого тижня стало рішення місії МВФ про нову програму EFF (Extended Fund Facility) з Україною на суму близько 17,5 млрд дол. США. Ця програма передбачає більш широкую порівняно з чинною програмою stand-by міжнародну фінансову підтримку. Враховуючи також намір влади України провести консультації з міжнародними кредиторами щодо підвищення стійкості суверенного боргу в середньостроковому періоді, МВФ оцінює загальний обсяг фінансової допомоги країні протягом чотирьох років на рівні 40 млрд дол. США.

ІНДЕКС УБ

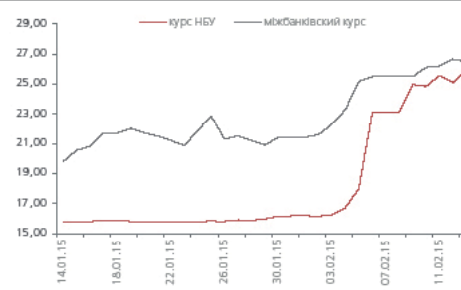


Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

У понеділок 9 лютого міжбанк торгувався в діапазоні 25,40/25,90 грн/дол. США; у вівторок – 25,10/25,50 грн/дол. США; у середу – 25,70/26,10 грн/дол. США, в четвер сталося більш різке зростання, і курс склав 26,50/26,80 грн/дол. США, у п'ятницю, навпаки, - різке зниження до 25,80/26,10 грн/дол. США. Як бачимо, ринок досить волатильний. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 12 лютого: понад 0,32 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,21 млрд дол. США.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня збільшилася у зв'язку з погіршенням ситуації в банківському секторі і стисненням ліквідності. Ставки кредитів повернуть на міжбанківському кредитному ринку до кінця тижня становили 13-17%, тижневі ресурси коштували 14-19%, а місячні - 15-21%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня знизився, однак рекордно низьких рівнів не досяг. Станом на ранок п'ятниці 13 лютого обсяг залишків становив 29,6 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, % 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