

Огляд фінансових ринків

23 лютого 2015 р.

Зростання на запасах

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня глобальний оптимізм на фондових ринках пішов на спад. Провідні західні майданчики втрималися у зростанні, але на менш сильних локальних ринках стався перелом тенденції.

Грецьке питання було в центрі уваги інвесторів. Греція і країни єврозони в ході зустрічі Єврогрупи (ради міністрів фінансів єврозони) в понеділок 16 лютого не змогли зблизити позиції після того, як Афіни категорично відкинули пропозицію про продовження нинішньої програми допомоги. Єврогрупа зайняла тверду позицію і ніякі альтернативні пропозиції щодо вирішення фінансової кризи в Греції не приймала. У п'ятницю 20 лютого угоди про продовження програми було досягнуто, однак на початку поточного тижня Греція повинна надати перший список реформ.

Минулого тижня ринок акцій США отримав новий часовий орієнтир. Очікується, що Федеральна резервна система США підніме ставки в липні. Інвестори намагаються зрозуміти, чи зможе економіка країни успішно працювати в умовах більш дорогих ресурсів після досить тривалого періоду щедрої державної підтримки.

Минулого тижня знову надійшло кілька позитивних сигналів з приводу європейської економіки. Індекс довіри до економіки Німеччини ZEW в лютому виріс до максимуму за 12 місяців. Покращення очікувань пов'язують з майбутнім запуском європейським центробанком програми кількісного пом'якшення. Зведений індекс менеджерів закупівель (PMI) 19 країн єврозони в лютому збільшився до 53,5 пункту в порівнянні з 52,6 пункту в попередньому місяці. Значення індексу вище 50 пунктів говорить про підвищення активності в економіці. Зазначені сигнали ще занадто слабкі, щоб європейські інвестори могли на них засновувати свою інвестиційну політику, однак при позитивному зовнішньому тлі вони, безсумнівно, додають впевненості.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2110,3	0,6%	3,8%	2,5%
FTSE 100 (ВБ)	6915,2	0,6%	2,8%	5,3%
MXME (Сх. Євр.)	136,7	-0,9%	11,9%	13,8%
UX (Україна)	1098,9	-0,8%	5,6%	6,4%
RTS (Росія)	910,4	-0,4%	16,4%	15,1%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	207,5	-0,7%	-9,8%	-11,7%
Сталь, дол./т	373,0	-2,6%	-6,8%	-7,4%
Нафта, дол./бар.	60,2	-2,1%	22,8%	5,0%
Золото, дол./унц.	1201,9	-2,2%	-7,0%	1,6%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У січні 2015 року темпи падіння промислового виробництва посилилися. Згідно з даними Державної служби статистики промислове виробництво в січні 2015 року скоротилося на 21,3% порівняно січнем попереднього року.

Основними причинами спаду промвиробництва, що триває, є виведення низки промислових об'єктів у Донецькій і Луганській областях внаслідок військових дій, скорочення інвестицій, зниження купівельної спроможності громадян.

Найбільший спад переживає видобувна промисловість. Зокрема, видобуток кам'яного та бурого вугілля в порівнянні з січнем 2014 року скоротився більш ніж у два рази. Виробництво у переробній промисловості скоротилося на 21,1% рік до року. Найбільший спад спостерігається у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки, хімічної промисловості та машинобудуванні.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету України 3,7 млрд грн, розмістивши ОВДП, номіновані в доларах США з терміном обігу 28 днів. Зазначені облігації були куплені на аукціонах 17 і 18 лютого, в аукціоні брав участь лише один учасник.

Надкороткий термін обігу облігацій вказує на те, що запозичення було зроблено з метою покриття поточних потреб держави у валютних платежах. Ймовірно, Мінфін розраховує погасити зазначені облігації із засобів нового траншу кредиту МВФ, який повинен надійти в країну на початку березня.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 800 млрд грн проти 1 млрд грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 18 лютого отримали десять банків на термін 13 днів. Ставка рефінансування не змінилася і становила 19,50% річних.

Обсяг кредитів овернайт, які НБУ виділив банкам минулого тижня, склав 10,8 млрд грн, проти 6,4 млрд грн, виділених тижнем раніше. Ставка за кредитами овернайт не змінилася і склала 23% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 38,5 млрд грн проти 61,0 млрд грн, тижнем раніше. Загальна сума розміщених депозитних сертифікатів овернайт становила 32,6 млрд грн проти 55,1 млрд грн. Ставки за депозитними сертифікатами минулого тижня не змінювалися.

Зменшення обсягу депозитних сертифікатів і одночасне збільшення кредитів НБУ овернайт вказує на те, що ситуація в банківському секторі залишається складною. В цілому рівень ліквідності банківської системи минулого тижня не змінився: зниження обсягу депозитних сертифікатів в обігу було компенсовано збільшенням залишків на коррахунках банків.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва в січні, % рік до року	-21,3

Джерело: Державна служба статистики України

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовл. заявок	Залуч. сума, млн грн
17 лют.	28 дн., дол.	8,75%	1/1	99,4*
18 лют.	27 дн., дол.	8,75%	1/1	40,0*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Як і більшість локальних ринків, український ринок акцій минулого тижня призупинив зростання. Протягом тижня індекс Української біржі (УБ) перебував у бічному тренді і за результатами тижня втратив 0,8%, закрившись у п'ятницю 20 лютого на позначці 1098,93 пункту.

Якщо на поточному тижні не відбудеться значних змін у воєнному та політичному становищі в країні, інвестори, які працюють на українському ринку акцій, швидше за все, будуть орієнтуватися на тенденції на зовнішніх ринках.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

У понеділок 16 лютого міжбанк торгувався в діапазоні 26,20/26,70 грн/дол. США, у вівторок – 26,50/27,00 грн/дол. США, у середу – 27,00/27,50 грн/дол. США, у четвер – 27,20/27,70 грн/дол. США, в п'ятницю сталося більш різке зростання – 28.50/29.50 грн/дол. США. Національна валюта продовжує девальвувати і встановлює нові рекорди. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 лютого: понад 0,44 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,35 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня збільшилася. Ставки кредитів овернайт на міжбанківському кредитному ринку до кінця тижня становили 15-18%, тижневі ресурси коштівували 17-22%, а місячні - 19-25%.

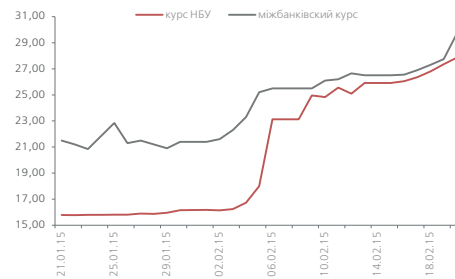
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня збільшився і більшу частину тижня перевищував 30 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 13 лютого обсяг залишків становив 32,2 млрд грн.

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	-15,2 (четвертий 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