

Огляд фінансових ринків

23 березня 2015 р.

Британський індекс б'є рекорди

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень ознаменувався проривом британського індексу FTSE 100, який у п'ятницю 20 березня встановив новий рекорд і перевищив позначку в 7000 пунктів вперше в історії. Раніше FTSE вже наближався до 7000, зокрема, в грудні 1999 року, перед тим, як тріснула «бульбашка доткомів», і в жовтні 2007 року, до початку світової фінансово-економічної кризи.

Безпосередньою причиною зростання британського індексу минулого тижня стало покращення настроїв інвесторів у зв'язку з відновленням цін на нафту, а також обнадійливі ознаки вирішення боргової кризи в Греції. Оптимізм європейських інвесторів підживлює тверда позиція Європейського центробанку з приводу довгострокової програми стимулювання економіки євросони, а також очікування перерозподілу світових грошових потоків на користь європейських ринків. З початку року індекс FTSE 100 виріс на 7%.

Американський ринок також закінчив тиждень в зеленій зоні, однак зростання було менш вражаючим. Американські інвестори очікували результатів березневого засідання Федеральної резервної системи (США). Як звичайно, індекси знижувалися напередодні публікації підсумків засідання. Однак заяви ФРС виявилися приємним сюрпризом для інвесторів, які не бажали завершення епохи низьких ставок.

Цього разу центробанк дав зрозуміти, що темпи зростання економіки країни будуть більш поміркованими, а підвищення процентних ставок може відбутися пізніше, ніж очікувалося. Американський центробанк заявив, що підвищення ставки «залишається малоімовірним» у квітні і станеться тоді, коли з'явиться «відносна впевненість» в тому, що інфляція рухається у напрямку до таргетованого показником в 2%, а ринок праці країни продовжує зміцнюватися.

Схоже, що змагання між американським та європейським ринком буде однією з інтриг цього року.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2108,1	2,7%	0,4%	2,4%
FTSE 100 (ВБ)	7022,5	4,2%	1,8%	7,0%
МХМЕ (Сх. Євр.)	132,5	6,1%	-4,5%	10,3%
UX (Україна)	1051,5	-2,0%	-5,7%	1,8%
RTS (Росія)	862,1	3,4%	-7,2%	9,0%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	196,5	2,9%	-5,3%	-16,4%
Сталь, дол./т	360,0	2,9%	-3,5%	-10,7%
Нафта, дол./бар.	55,3	1,2%	-8,6%	-3,5%
Золото, дол./унц.	1182,2	2,0%	-2,5%	-0,1%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промисловість

У лютому 2015 року темпи падіння промислового виробництва посилилися. Згідно з даними Державної служби статистики промислове виробництво в лютому 2015 року скоротилося на 22,5% порівняно з лютом 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 в лютому 2014 року скоротився на 61,7%.

Намітилися деякі позитивні тенденції в переробній промисловості, де виробництво в лютому 2015 року у порівнянні з попереднім місяцем збільшилося на 8,6%. Найбільш значний приріст показало машинобудування (26,9%). Ми вважаємо, що ця тенденція пов'язана зі збільшенням замовлень оборонної промисловості.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін не проводив аукціони з розміщення ОВДП. Графік аукціонів на поточний місяць відсутній. Ймовірно, Мінфін відмовився від залучення грошових ресурсів на внутрішньому ринку у зв'язку з високою вартістю ресурсів. Фінансування дефіциту бюджету на поточному етапі здійснюватиметься за рахунок кредиту МВФ.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня сума, що виділяється НБУ на тендері з підтримання ліквідності банків, склала 500 млрд грн проти 1,2 млрд грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 18 березня отримали шість банків на термін 13 днів. Середньозважена ставка рефінансування за зазначеними кредитами збільшилася до 31,72% в порівнянні з 30,94%.

Обсяг кредитів овернайт, виданих протягом минулого тижня, склав 1,4 млрд грн проти 1,8 млрд грн, виданих тижнем раніше.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 68,6 млрд грн проти 46,8 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих минулого тижня, склав 59,5 млрд грн. Обсяг розміщених депозитних сертифікатів збільшився, проте банки віддають перевагу сертифікатам овернайт.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня був порівняним з рівнем, що спостерігався тижнем раніше.

РИНОК АКЦІЙ

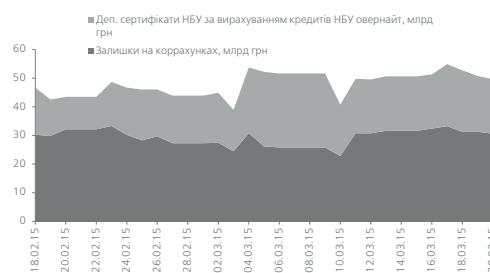
За підсумками минулого тижня ринок українських акцій опинився в дисонансі з провідними світовими торговельними майданчиками. Індекс Української біржі (УБ) почав тиждень зростанням, проте по

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва в лютому, % рік до року	-22,5

Джерело: Державна служба статистики України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

зитивний тренд припинився в середу 18 березня і за результатами тижня індекс УБ втратив 2%.

На поточному тижні інвестори українського ринку акцій будуть уважно стежити за розвитком конфлікту навколо компанії «Укрнафта», який спалахнув в кінці минулого тижня.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок валюти демонстрував поступове зростання. У понеділок торги на міжбанку проходили в діапазоні 21,50-22,00 грн/дол. США, у вівторок – 22,00-22,50 грн/дол. США, у середу – 23-23,50 грн/дол. США; у четвер – 23,40-23,50 грн/дол. США, у п'ятницю - 23,10-23,30 грн/дол. США. НБУ протягом чотирьох днів проводив інтервенції по курсу 21,50-23,50 грн/дол. США. У п'ятницю інтервенції не проводилися.

Максимальні обсяги продажів зафіксовано 19 березня: понад 0,32 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,25 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість грошей на міжбанківському кредитному ринку не змінилася і залишалася високою. Вартість кредитів овер-найт протягом тижня становила 21-25%, тижневі ресурси коштували 22-26%, а місячні - 22-27%.

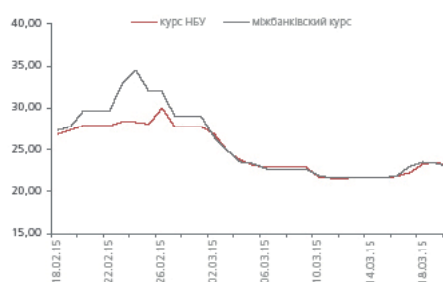
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків був порівняно високим і протягом усього тижня перевищував 30 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 20 березня залишки склали 30,6 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015
ВВП, % (четвертий квартал)	-15,2	-
Промислове виробництво, %	-10,7	-22,5 (лютий)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	34,5 (лютий)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	41,0 (лютий)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-5,4	-0,4 (січень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	20,36 (січень-лютий)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	20,36 (січень-лютий)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	30,01 (кінець лютого)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-0,8 (січень)

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