

# Огляд фінансових ринків

30 березня 2015 р.

## На гойдалках

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на провідних фондових майданчиках світу відбулася корекція. Американський індекс S&P 500 і британський індекс FTSE 100 за тиждень втратили більше двох відсотків. У той час як британський індекс все ще показує хороше зростання з початку року, американський фондовий ринок повернувся до значень початку поточного року.

На початку минулого тижня в центрі уваги знову було грецьке питання. Уряд країни відновив розмови про неможливість обслуговувати борги країни найближчим часом. У лютому Європейський Центробанк різко обмежив надання кредитів банківській системі Греції, відмовившись брати в заставу її держоблігації. Країни єврозони дали Греції час до понеділка на опрацювання та подання плану економічних реформ, що є умовою міжнародної фінансової допомоги. Тим часом економісти, як кілька років тому, стали пророкувати сценарії виходу Греції з єврозони.

Ряд статистичних даних, що надійшли минулого тижня із США, несподівано виявилися гіршими за прогнози. У лютому було зафіксовано падіння замовлень на товари тривалого користування. Також в лютому знизилися темпи зростання промислового виробництва, а також кількість будинків, будівництво яких почалося місяцем раніше.

Зниженню індексів також сприяла новина про початок військової операції Саудівської Аравії і її союзників у Ємені. Коаліція арабських держав завдає авіаударів по повстанцях-хуситам в єменській столиці Сані. Президент США Барак Обама санкціонував надання допомоги коаліції в плані розвідданих та логістики.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2061,0	-2,2%	-2,5%	0,1%
FTSE 100 (ВБ)	6855,0	-2,4%	-1,2%	4,4%
МХМЕ (Сх. Євр.)	131,2	-1,0%	-2,4%	9,2%
UX (Україна)	1007,9	-4,1%	-9,8%	-2,5%
RTS (Росія)	856,4	-0,7%	-3,1%	8,3%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	192,5	-2,0%	-7,5%	-18,1%
Сталь, дол./т	358,0	-0,6%	0,0%	-11,2%
Нафта, дол./бар.	56,4	2,0%	-8,5%	-1,6%
Золото, дол./унц.	1198,8	1,4%	-0,5%	1,3%

Джерело: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс

У лютому 2015 року стан рахунку поточних операцій платіжного балансу України погіршився. Темпи скорочення експорту товарів і послуг перевищили теми скорочення імпорту. Дефіцит поточного рахунку в лютому 2015 року склав 405 млн дол. США проти 359 млн дол. США в січні 2015 року.

В той же час, дефіцит рахунку операцій з капіталом і фінансових операцій зменшився і склав у лютому 338 млн дол. США проти 531 млн дол. США в січні. Зокрема в лютому збільшився приплив прямих іноземних інвестиціях, а також по категорії «Інший капітал».

Дефіцит зведеного балансу в розмірі 734 млн дол. США був профінансований за рахунок резервних активів.

### Заробітна плата

У лютому 2015 року реальна заробітна плата в Україні скоротилася на 18,2% порівняно з лютим 2014 року. Основними причинами скорочення зарплати є скорочення економіки і високі темпи інфляції. Найбільш високі темпи скорочення зарплати зафіксовані в Луганській, Херсонській та Київській областях.

Середня зарплата в лютому склала 3633 грн. Найбільший розмір зарплати був зафіксований у Києві, Донецькій і Дніпропетровській областях, найнижчий – у Тернопільській, Херсонській та Чернівецькій областях.

### 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 286 млн грн проти 500 млн грн, виділених тижнем раніше. Вказану суму 25 березня отримали три банки на термін 13 днів. Середньозважена ставка рефінансування за зазначеними кредитами зменшилася до 30,14% в порівнянні з 31,72%.

Обсяг кредитів овернайт, виданих з понеділка по четвер минулого тижня, склав 1,3 млрд грн.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів з понеділка по четвер минулого тижня Нацбанк залучив 38,5 млрд грн. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 33,8 млрд грн.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня знизився. До кінця тижня зменшився обсяг депозитних сертифікатів в обігу і залишки на кореспондентських рахунках банків.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій платіжного балансу в лютому, млн долл. США	-405
Зміна реальної зарплати в лютому, % рік до року	-18,2

Джерело: Державна служба статистики України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

## РИНОК АКЦІЙ

Падіння українського ринку акцій минулого тижня продовжилось. За підсумками тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 4,1% і закрився в п'ятницю 27 березня на позначці 1007,91 пункту. З початку поточного року індекс УБ втратив 2,5%.

Крім негативного зовнішнього фону, гравці українського ринку акцій були стурбовані політичним загостренням всередині країни у зв'язку з відставкою голови обласної адміністрації Дніпропетровської області Ігоря Коломойського.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

У понеділок 23 березня торги на міжбанку проходили в діапазоні 23,10-23,30 грн/дол. США, у вівторок – 23,20-23,60 грн/дол. США, у середу – 23,45-23,65 грн/дол. США; у четвер – 23,45-23,65 грн/дол. США, у п'ятницю - 23,45-23,55 грн/дол. США. Попит незначно переважав на ринку, міжбанк тримався біля позначки 23,50 грн/дол. США. За цією ціною НБУ в останні кілька тижнів в міру необхідності проводив інтервенції.

Максимальні обсяги продажів зафіксовано 25 березня: понад 0,25 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,18 млрд. дол. США. Як бачимо, обсяги торгів на ринку, як і раніше, залишаються на мінімально низькому рівні.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

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

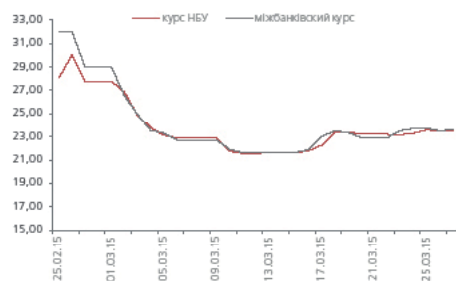
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків протягом тижня знижувався. Станом на ранок п'ятниці 27 березня залишки склали 27,0 млрд грн.

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

## ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-
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	-0,8 (січень-лютий)
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	26,8 (січень-лютий)

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