

Огляд фінансових ринків

05 травня 2015 р.

Інтрига навколо ставки зберігається

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня динаміка провідних світових торгових майданчиків була нерівномірною. Ведмеді в кінці кінців взяли верх, проте для фондового ринку квітень виявився досить вдалим.

Інвестори очікували результатів засідання Федеральної резервної системи (ФРС) США, яке проходило 28-29 квітня. На засіданні американський центробанк зберіг процентну ставку по федеральних кредитних коштах (federal funds rate) в цільовому діапазоні від нуля до 0,25% річних. Рішення співпало з оцінками економістів.

Тим не менш, основним питанням для інвесторів є те, що станеться зі ставкою в червні. Вже багато місяців ринок готується до того, що саме у червні ФРС проведе підняття ставки, що має ознаменувати кінець періоду дешевих грошей і державної підтримки економіки. У цьому зв'язку ринок уважно стежить за основними макроекономічними показниками.

28 квітня вийшла новина, що за результатами першого кварталу ВВП США виріс на 0,2%, тоді як аналітики прогнозували зростання на 1%. Якщо економіка США і далі буде показувати настільки невпевнене зростання, зростають шанси того, що ФРС відкладе своє рішення про підняття ставки. Однак надії інвесторів на продовження періоду низьких ставок швидко розтанули, так як на день пізніше вийшли дані по ринку праці, які показали, що кількість американців, які вперше звернулися за допомогою з безробіття минулого тижня впала до мінімуму за 15 років. Показники по ринку праці важливі для ФРС не менше, ніж показник ВВП, тому хороший стан ринку праці може бути достатньою підставою для рішення про підняття ставки.

Швидше за все, поведінка ринків в цьому місяці буде досить нервовою. Як бачимо, гравці все ще плекають надію, що ФРС відступить і відкладе підняття ставки ще на кілька місяців

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2108,3	-0,4%	2,4%	2,4%
FTSE 100 (ВБ)	6986,0	-1,2%	2,6%	6,4%
МХМЕ (Сх. Євр.)	152,8	0,1%	12,1%	27,2%
UX (Україна)	1077,6	1,1%	4,0%	4,3%
RTS (Росія)	1029,3	-0,8%	13,1%	30,2%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	181,0	0,0%	-3,5%	-23,0%
Сталь, дол./т	365,0	0,0%	2,0%	-9,4%
Нафта, дол./бар.	66,5	1,8%	16,4%	15,9%
Золото, дол./унц.	1178,1	-0,1%	-2,2%	-0,5%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Стан платіжного балансу в березні 2015 року значно покращився. Дефіцит рахунку поточних операцій склав 13 млн дол. США порівняно з 460 млн дол. США в лютому. За результатами першого кварталу 2015 року дефіцит рахунку поточних операцій склав 836 млн дол. США проти 1,5 млрд дол. США в першому кварталі 2014 року.

Покращенню торгового балансу сприяло збільшення експорту товарів, який у березні склав 4,4 млрд дол. США проти 3,8 млрд дол. США в лютому. Тим не менш, за результатами першого кварталу експорт товарів скоротився на 32,9% в порівнянні з першим кварталом 2014 року, імпорт товарів за цей період скоротився на 33,7%.

Дефіцит фінансового та капітального рахунку в березні становив 292 млн дол. США. Відтік за кредитами та облігаціями склав 1,6 млрд дол. США. За результатами першого кварталу відтік за кредитами та облігаціями склав 3,3 млрд дол. США.

Дефіцит зведеного балансу за результатами першого кварталу склав 1,9 млрд дол. США проти 4,3 млрд дол. США в першому кварталі 2014 року.

Отримання кредиту МВФ на суму 4,9 млрд дол. США дозволило наростити міжнародні резерви до 10,0 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 2,1 місяця.

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 НБУ виділив рефінансування двом банкам у розмірі 815 млн грн на термін 89 днів. Середньозважена ставка рефінансування становила 30,0%. Після тижневої перерви Нацбанк відновив практику виділення кредитів овернайт. Загальна сума кредитів, виділених минулого тижня, склала 2,2 млрд грн.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 37,1 млрд грн. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 27,8 млрд грн.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня знизився. Знизилися залишки на кореспондентських рахунках, скороченню рівня ліквідності також сприяло відновлення видачі кредитів овернайт.

РИНОК АКЦІЙ

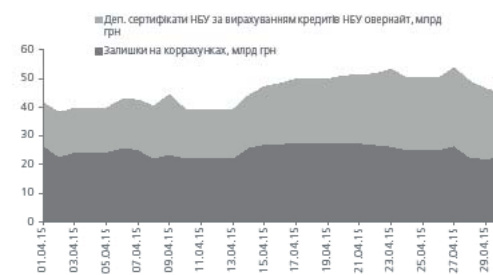
Минулого тижня український ринок акцій продовжив висхідний тренд. Протягом тижня індекс Української біржі (УБ) зріс на 1,1% і закритися в четвер 30 квітня на позначці 1077,60 пункту.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу у березні, млн дол. США	-13

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

Оскільки ринок працював неповний тиждень, негативні настрої, що переважають на західних ринках в кінці тижня, не змогли повною мірою позначитися на українському ринку акцій.

У першу декаду травня український ринок буде малоактивним у зв'язку з великою кількістю державних свят.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 27 квітня - 22,80/23,00 грн/дол. США, у вівторок - 22,10/22,40 грн/дол. США, у середу - 20,90/21,20 грн/дол. США, у четвер - 21,10/21,40 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 28 квітня: понад 0,296 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,232 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

У зв'язку з «переходом місяця» і чотириденним святковим періодом вартість кредитів овернайт минулого тижня зросла. В останній день квітня кредити овернайт на міжбанківському ринку коштували 22-28% річних. Вартість тижневих ресурсів протягом тижня становила 18-25%, а місячних - 18-20%.

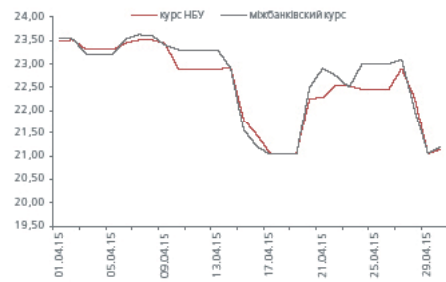
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків знизився і більшу частину тижня становив 22-23 млрд грн. Станом на ранок четверга 30 квітня залишки склали 22,7 млрд грн.

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	-21,1 (березень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	45,8 (березень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	51,7 (березень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-5,4	-1,0 (січень-березень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	21,65 (січень-квітень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	21,13 (кінець квітня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	9,4 (січень-березень)

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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.