

Огляд фінансових ринків

18 травня 2015 р.

Ривок в кінці тижня

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Фондовий ринок США закінчив ще один тиждень зростанням. Підйом за підсумками тижня виявився несподіваним, оскільки більшу частину тижня ринок показував негативну динаміку.

Схоже на те, що американські інвестори все більше і більше сходяться на думці, що Федеральна резервна система США утримається від підвищення ставки в червні. Новим «песимістичним» строком називають кінець літа, а найбільш вірогідним – кінець 2015 року.

Якщо центробанк дійсно вирішить не поспішати, то можна очікувати, що в найближчі кілька місяців поведінка інвесторів буде в більшій мірі визначатися макроекономічними новинами і результатами корпоративної звітності.

Після періоду активного відновлення позицій американська економіка показує все більше ознак пробуксовки. Макроекономічні показники ростуть слабо і все частіше виявляються гіршими від очікувань прогнозистів. Роздрібні продажі в США не змінилися в квітні, тоді як аналітики чекали зростання на 0,2%. Запаси товарів на складах в США в березні виросли на 0,1%, що виявилось меншим від прогнозу.

Британський індекс FTSE 100 за тиждень втратив 1,2%, проте все ще має значний запас міцності з початку року. Переговори Єврогрупи з Грецією тривають, але важливі результати поки не досягнуті. Макроекономічні показники єврозони відновлюються повільними темпами. Зростання ВВП єврозони в першому кварталі склав 0,4%, що відповідало прогнозом.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2122,7	0,3%	0,8%	3,1%
FTSE 100 (ВБ)	6960,5	-1,2%	-1,9%	6,0%
MXME (Сх. Євр.)	158,5	1,3%	4,4%	31,9%
UX (Україна)	1063,0	-0,5%	4,0%	2,9%
RTS (Росія)	1074,7	1,4%	2,1%	35,9%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	176,0	-2,8%	-9,3%	-25,1%
Сталь, дол./т	370,0	0,0%	4,2%	-8,2%
Нафта, дол./бар.	66,8	2,2%	10,8%	16,5%
Золото, дол./унц.	1223,1	3,0%	1,8%	3,3%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

За результатами січня-квітня 2015 року сільськогосподарське виробництво скоротилося на 4,8% порівняно з аналогічним періодом 2014 року.

Виробництво м'яса протягом зазначеного періоду скоротилося на 3,6%, молока – на 4,3%, яєць – на 10,7%. Станом на 1 травня 2015 року поголів'я великої рогатої худоби скоротилося на 8,2%, свиней – на 3,1%, птиці – на 7,7%. Скорочення виробництва в скотарстві пояснюється скороченням інвестицій, значним подорожчанням кредитних коштів, стрибком цін на корми.

Станом на 1 травня 2015 року посівні площі під яровими культурами скоротилися на 19,9% у порівнянні зі станом на аналогічну дату попереднього року. Скорочення площ пов'язано з більш пізнім терміном початку посівної кампанії, а також втратою частини посівних земель внаслідок окупації та проведення антитерористичної операції.

Загальний обсяг реалізованої аграрними підприємствами продукції власного виробництва у січні-квітні скоротився на 1,4% рік до року. Середні ціни реалізації за цей період зросли на 66%.

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. Останнє розміщення ОВДП відбулося 2 квітня 2015 року.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня НБУ не виділяв банкам довгострокове рефінансування. Протягом чотирьох робочих днів тижня НБУ виділив кредити овернайт на загальну суму 272 млн грн проти 348,8 млрд грн, виділених тижнем раніше.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 86,5 млрд грн проти 46,3 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 32,2 млрд грн.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня збільшився завдяки збільшенню обсягу депозитних сертифікатів, що перебувають в обігу, а також зниженню обсягу виділених кредитів овернайт.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій продовжив низхідний тренд. Індекс Української біржі за тиждень втратив 0,5% заклавшись в п'ятницю 15 квітня на позначці 1062,95 пункту.

На тлі значного економічного спаду зростанню ринку цінних паперів може сприяти позитивний тренд на зовнішніх ринках і відсутні зусилля уряду щодо проведення реформ.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-квітні, % рік до року	-4,8

Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

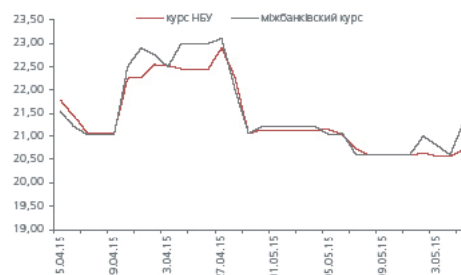
Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у вівторок 12 травня - 20,50/20,70 грн/дол. США, у середу – 20,40/20,70 грн/дол. США, у четвер – 20,40/20,70 грн/дол. США; у п'ятницю – 20,60/21,00 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 14 травня: понад 0,307 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,265 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

До кінця минулого тижня вартість ресурсів овернайт знизилася і становила 17-20%, вартість тижневих ресурсів була на цьому ж рівні. Вартість місячних ресурсів протягом тижня не змінилася і становила 18-20%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків збільшився і більшу частину тижня перевищував 26 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 15 травня залишки склали 26,6 млрд грн.

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	60,9 (квітень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	48,6 (квітень)
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@fuib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управління
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com