

Огляд фінансових ринків

02 червня 2015 р.

В мінус

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні торгові майданчики світу закінчили минулий тиждень у мінусі. Фоновою новиною тижня була відсутність прогресу у вирішенні грецького питання. Не можна сказати, що серед новин, які надходили протягом тижня, чітко - переважали негативні повідомлення, однак серед інвесторів переконливо взяли гору песимістичні настрої.

Поточний тиждень повинен стати вирішальним для переговорного процесу Греції з кредиторами. Якщо уряд країни не досягне згоди з кредиторами до кінця тижня, країна не отримає кредитний транш, передбачений чинною програмою допомоги. Настрої серед кредиторів досить песимістичні, знову звучить думка про можливість виходу Греції з єврозони.

Приємний сюрприз піднесли опитування довіри споживачів. У США індекс споживчої довіри несподівано виріс в травні, тоді як аналітики очікували його зниження. Випереджаючий індекс споживчої довіри у ФРН виріс в червні до максимальної позначки з 2001 року. Індекс підвищується восьмий місяць поспіль.

Однак вирішальну роль для американського ринку минулого тижня зіграла новина про перегляд підсумків ВВП США за перший квартал поточного року. Міністерство торгівлі США переглянуло оцінку зміни ВВП у першому кварталі 2015 року зі зростання на 0,2% в перерахунку на річні темпи до падіння на 0,7%.

Негативний вплив зовнішньої торгівлі на зростання економіки був найбільш значним за 30 років: зміцнення курсу долара підірвало американський експорт (-7,6%), а імпорт помітно збільшився (+5,6%). Нетто-експорт відібрав у зростання 1,9 п.п. – Максимум з 1985 року, а не 1,25 п.п., як було оголошено в квітні

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2107,4	-0,9%	0,0%	2,4%
FTSE 100 (ВБ)	6984,4	-0,7%	0,5%	6,4%
МХМЕ (Сх. Євр.)	143,6	-6,3%	-6,7%	19,5%
UX (Україна)	1011,2	-1,5%	-6,8%	-2,1%
RTS (Росія)	968,8	-7,8%	-6,1%	22,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	180,0	0,0%	-0,6%	-23,4%
Сталь, дол./т	375,0	0,0%	2,7%	-6,9%
Нафта, дол./бар.	65,6	0,3%	-0,4%	14,4%
Золото, дол./унц.	1189,8	-1,3%	-1,2%	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 квітні 2015 року продовжував покращуватися. Другий місяць поспіль сальдо рахунку поточних операцій виявилось позитивним. У квітні профіцит рахунку поточних операцій склав 184 млн дол. США. За результатами січня-квітня 2015 року дефіцит рахунку поточних операцій склав 265 млн дол. США проти 1,6 млрд дол. США в січні-квітні 2014 року.

Покращенню торгового балансу сприяло скорочення імпорту товарів та послуг. Тим не менш, темпи скорочення експорту також продовжують прискорюватися: за результатами січня-квітня 2015 року експорт товарів та послуг скоротився на 33,6% порівняно з аналогічним періодом минулого року.

Дефіцит фінансового та капітального рахунку в квітні становив 355 млн дол. США. Відтік за кредитами та облигаціями склав 734 млн дол. США. За результатами січня-квітня відтік за кредитами та облигаціями склав 4,3 млрд дол. США.

Дефіцит зведеного балансу за результатами січня-квітня склав 2,1 млрд дол. США проти 4,5 млрд дол. США в січні-квітні 2014 року.

Дефіцит платіжного балансу і чергові виплати по кредиту МВФ на суму 218 млн дол. США призвели до скорочення міжнародних резервів до 9,6 млрд дол. США, що забезпечує фінансування двох місяців імпорту майбутнього періоду.

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 сума рефінансування, виділена НБУ банкам, складала 190 млн грн. Зазначена сума була виділена трьом банкам, середньозважена ставка рефінансування становила 30,01% річних. Протягом тижня НБУ виділив кредити овернайт на загальну суму 230,7 млн грн проти 355,5 млн грн, виділених тижнем раніше.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 40,6 млрд грн проти 45,8 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 28,2 млрд грн.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня знизився внаслідок зниження обсягу залишків на кореспондентських рахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня низхідний тренд на українському ринку акцій продовжився. Індекс української біржі (УБ) за тиждень втратив 1,2% і

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в квітні, млн дол. США	184

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

закрився в п'ятницю 29 травня на позначці 1011,22 пункту. Протягом тижня індекс опускався нижче позначки 1000 пунктів.

Песимізм, який переважав на західних ринках, лише закріпив спадний тренд, який панує на українському ринку протягом останнього місяця.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 18 травня - 22,20/22,50 грн/дол. США, у вівторок - 21,10/21,40 грн/дол. США; у середу - 20,50/21,00 грн/дол. США; у четвер - 20,50/20,80 грн/дол. США; у п'ятницю - 20,70/21,00 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 19 травня: понад 0,295 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,206 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість ресурсів на міжбанківському ринку не змінилася. Кредити овернайт і тижневі кредити видавалися під 17-21% річних, а місячні - під 18-20%.

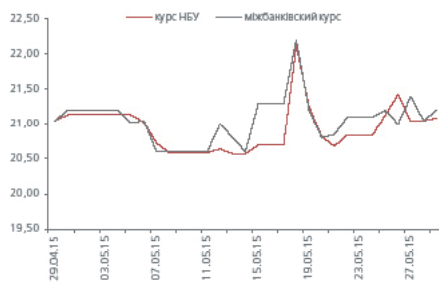
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків знизився. Станом на ранок п'ятниці 22 травня залишки склали 24,3 млрд грн.

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	-21,7 (квітень)
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	-0,5 (січень-квітень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	21,31 (січень- травень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	21,09 (кінець травня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	2,4 (січень-квітень)

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.ahtirko@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