

# Огляд фінансових ринків

08 червня 2015 р.

## Песимізм посилюється

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня капіталізація західних фондових ринків продовжила знижуватися. Британський індекс FTSE 100 за перший тиждень червня втратив 2,6%, а американський індекс S&P 500 знизився на 0,7%. У негативному тренді були і регіональні ринки.

Інвесторів продовжує хвилювати невирішеність ситуації з борговими зобов'язаннями Греції. На початку тижня стало зрозуміло, що кредитори, як і раніше далекі від домовленості з країною-боржником. Кредитори вже готові самі передати Греції план реформ, оскільки вони не задоволені безплідними переговорами, що тривають уже багато місяців. Черговий тиждень переговорів закінчився тим, що прем'єр-міністр Греції вирушив до парламенту обговорювати угоди з кредиторами.

На динаміку британського індексу FTSE в останні місяці впливає рух за вихід Великобританії зі складу ЄС. Британський прем'єр-міністр Девід Кемерон раніше заявляв про намір провести референдум з цього питання до кінця 2017 року. Результати соціологічного опитування, проведеного американським дослідницьким інститутом Pew Research Center, показали, що незважаючи на посилення сепаратистських настроїв, більшість британців вважали би за краще, щоб їх країна залишилася членом Європейського Союзу. Канцлер ФРН Ангела Меркель заявила, що для Великобританії можуть бути створені всі умови, щоб країна залишилася членом ЄС.

Гравці фондових ринків як і раніше ставлять макроекономічні новини на другий план. Тим часом позитивних новин точно більше, ніж негативних. Безробіття в травні у Німеччині залишилося на рекордно низькому рівні - 6,4%. А показник безробіття в єврозоні в квітні несподівано знизився до 11,1%, що є мінімумом за більш ніж три роки. Темпи збільшення роздрібних продажів у єврозоні були максимальними з листопада. Зростання замовлень промпідприємств ФРН в квітні істотно перевищило прогноз. Бундесбанк покращив прогноз зростання ВВП ФРН і очікує, що зростання економіки країни у 2015 році складе 1,7%, а у 2016 році - 1,8%.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2092,8	-0,7%	0,6%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	6804,6	-2,6%	-1,9%	3,6%
МХМЕ (Сх. Євр.)	137,4	-4,3%	-13,2%	14,4%
UX (Україна)	992,1	-1,9%	-7,9%	-4,0%
RTS (Росія)	922,7	-4,8%	-13,5%	16,7%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	182,0	1,1%	0,6%	-22,6%
Сталь, дол./т	375,0	0,0%	1,4%	-6,9%
Нафта, дол./бар.	63,3	-3,4%	-6,6%	10,4%
Золото, дол./унц.	1171,3	-1,6%	-1,8%	-1,0%

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

### Інфляція

У травні 2015 року темпи споживчої інфляції сповільнилися. Згідно з інформацією Державної служби статистики, у квітні споживчі ціни збільшилися на 2,2% в порівнянні з попереднім місяцем, а річна інфляція знизилася до 58,4%.

Основним двигуном інфляції минулого місяця були ціни на продукти харчування, які протягом місяця виросли на 3,1%. Найбільш значно зросли ціни на овочі, фрукти і яєця, що пов'язано з сезонним скороченням пропозиції.

Інфляція цін виробників продовжує сповільнюватися. Вперше за останні сім місяців в травні була зафіксована дефляція, ціни виробників знизилися на 0,4%, а річна інфляція склала 42,0%. Ціни в добувній промисловості знизилися на 4,3%, зокрема, ціни у видобутку металевих руд знизилися на 13,9%. Ціни в обробній промисловості знизилися на 0,4%.

Ймовірно, ефект впливу девальвації національної валюти на промислові ціни вже закінчився. Причиною падіння цін є низький обсяг промислового виробництва.

### 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 Нацбанк не проводив тендер з підтримки ліквідності банків. Частота проведення таких тендерів знизилася. У травні був проведений лише один такий тендер, виділена сума склала 190 млн грн, тоді як у квітні було чотири тендери, а сума рефінансування склала 1,7 млрд грн. Потреби банків довгостроковому рефінансуванню з боку Нацбанку знизилися, це свідчить про покращення ситуації в секторі.

Протягом тижня НБУ виділив кредити овернайт на загальну суму 63,7 млн грн проти 230,7 млрд грн, виділених тижнем раніше.

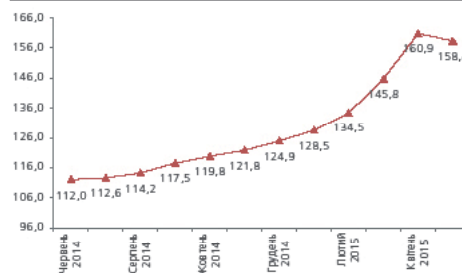
Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 40,1 млрд грн проти 40,6 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 24,1 млрд грн.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня збільшився внаслідок збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обігу.

### РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індексу Української біржі (УБ) не вдалося утримати позиції вище позначки 1000 пунктів. За результатами тижня індекс

### ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відпов. місяця попереднього року)



Джерело: Державна служба статистики

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

втратив 1,9% і закритися в п'ятницю, 5 травня, на позначці 992,13 пункту.

Настрої інвесторів в український ринок акцій сформувалися під впливом песимізму, що переважає на західних торговельних майданчиках, а також новин про загострення військової ситуації на сході країни.

### ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у вівторок 2 червня - 21,00/21,15 грн/дол. США, у середу - 20,90/21,10 грн/дол. США, у четвер - 20,90/21,10 грн/дол. США, у п'ятницю - 21,00/21,10 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 4 червня: понад 0,295 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,24 млрд дол. США.

### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість ресурсів на міжбанківському ринку становила 20-22% незалежно від терміновості кредиту. Незважаючи на деякі ознаки стабілізації ситуації в банківському секторі, вартість ресурсів залишається високою.

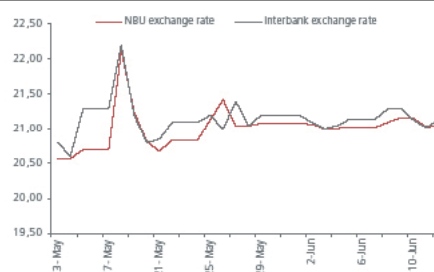
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках минулого тижня становив 21-25 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 5 червня залишки склали 21,6 млрд грн.

### ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

### ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-
Промислове виробництво, %	-10,7	-21,7 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	58,4 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	42,0 (травень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-5,4	-0,5 (січень-травень)
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.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