

Огляд фінансових ринків

06 липня 2015 р.

Безнадійне очікування

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

На минулому тижні фондові ринки відбили можливий вплив дефолту Греції на стан світової фінансової системи. У вівторок 30 червня Греція не заплатила за боргом МВФ, нові пропозиції Євросоюзу щодо врегулювання боргу були відхилені грецьким урядом.

Протягом тижня громадяни Греції вирішували, як проголосувати на референдумі в неділю 5 липня. Євросоюз закликав греків сказати «так» пропозиціями кредиторів, в той час як прем'єр-міністр країни Алексіс Ципрас закликав своїх співвітчизників відмовитися від пропозицій кредиторів, які передбачали жорсткі заходи бюджетної економії та економічних реформ. Як стало відомо ввечері в неділю 5 липня, більшість греків на референдумі сказали «ні» пропозиціями кредиторів, наблизивши свою країну до виходу з євросони і фінансового краху, оскільки вже до кінця минулого тижня резерви ліквідності банків Греції були вичерпані.

Неможливо говорити про перспективи зростання європейського фондового ринку, поки не стане ясно, в якому напрямі європейські інститути будуть шукати вирішення грецької проблеми. Британський індекс FTSE минулого тижня втратив 2,5% і впритул наблизився до рівня початку року. Греція стала основною перешкодою для країн євросони на їх шляху подолання наслідків фінансової кризи.

Основний удар по американському фондовому ринку грецькі новини завдали в понеділок 29 червня. У наступні дні американський ринок поступово відновлювався, а інвестори приділяли більше уваги економічним новинам із США. Показники ділової активності в країні перебувають на високому рівні, продажі автомобілів б'ють рекорди, рівень безробіття оновив мінімум за сім років, опустившись до 5,3%.

На поточному тижні Євросоюз повинен прийняти рішення, як будувати політику щодо Греції з урахуванням результатів недільного референдуму.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2086,8	-0,7%	-1,3%	1,4%
FTSE 100 (ВБ)	6585,8	-2,5%	-5,2%	0,3%
МХМЕ (Сх. Євр.)	136,5	-2,0%	-3,6%	13,7%
UX (Україна)	1015,5	-0,9%	-0,4%	-1,7%
RTS (Росія)	919,6	-2,5%	-2,9%	16,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	183,0	1,7%	0,5%	-22,1%
Сталь, дол./т	358,0	-4,5%	-4,5%	-11,2%
Нафта, дол./бар.	60,3	-4,6%	-5,5%	5,2%
Золото, дол./унц.	1167,4	-0,6%	-1,5%	-1,4%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

У травні 2015 року сальдо поточного рахунку платіжного балансу України було близьке до нуля: дефіцит рахунку склав 10 млн дол. США проти 395 млн дол. США в травні минулого року. За результатами січня-травня дефіцит рахунку поточних операцій склав 345 млн дол. США проти 1,9 млрд дол. США в аналогічному періоді попереднього року.

Темпи скорочення експорту та імпорту в травні посилилися, проте імпорт скорочується більш стрімко ніж експорт. У січні-травні експорт товарів скоротився на 36,4% рік до року, а імпорт товарів - на 39,3%. Імпорт з Росії скоротився в 2,3 рази, а його частка в загальному імпорті в січні-травні скоротилася з 26,7 до 19,4%.

Баланс рахунку операцій з капіталом в травні був нульовим.

За результатами січня-травня профіцит рахунку операцій з капіталом склав 248 млн дол. США. Відтік коштів по фінансовому рахунку в травні склав 330 млн дол. США за рахунок негативного балансу за прямими і портфельними інвестиціями.

Профіцит зведеного балансу в травні склав 320 млн дол. США, а з початку року дефіцит балансу становить 1,8 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін не проводив внутрішніх запозичень шляхом розміщення ОВДП на первинному аукціоні. Останнє розміщення відбувалося 23 червня.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня НБУ не виділяв кредити для підтримки ліквідності банків.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 46,3 млрд грн проти 49,8 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 28,0 млрд грн.

До кінця минулого тижня загальний рівень ліквідності банківської системи досяг найвищого рівня з початку поточного року. Зростанню сприяло збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті, а також відсутність кредитів овернайт, що виділяються банкам.

РИНОК АКЦІЙ

Граючі в унісон зі світовими фондовими майданчиками, український ринок акцій минулого тижня пішов у мінус. Індекс Української біржі (УБ) протягом тижня втратив 0,9% і закотився в п'ятницю 3 липня на позначці 1015,48.

У найближчі роки Україна буде гостро потребувати зовнішніх джерел фінансування. Якщо ситуація з Грецією серйозно похитне стан світової фінансової системи, погіршаться перспективи виходу України з кризи.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в травні, млн дол США	-10

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у вівторок 30 червня - 21,00/21,05 грн/дол. США, у середу 1 липня - 21,00/21,05 грн/дол. США, у четвер 2 липня - 21,00/21,03 грн/дол. США, у п'ятницю 3 липня - 21,01/21,04 грн/дол. США. НБУ щодня протягом тижня виходив на ринок з інтервенцією і викупував надмірну пропозицію валюти, його курси становили 21,00/23,00 грн/дол. США.

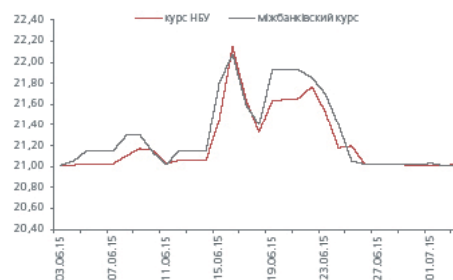
Максимальні обсяги продажів зафіксовані 30 червня: понад 0,293 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,205 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів на міжбанківському ринку не змінилася: кредити овернайт виділялися під 20-23% річних, а тижневі і місячні ресурси коштували 19-21% річних. Перевищення вартості кредитів овернайт над вартістю більш довгих ресурсів вказує на недосконалість українського ринку, яка є наслідком малих обсягів і відносно низької ліквідності.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках більшу частину тижня становив близько 22 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 3 липня залишки склали 22,2 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	-20,7 (травень)
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	-0,4 (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	-4,2 (січень-травень)

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