

Огляд фінансових ринків

03 серпня 2015 р.

Часткове відновлення

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фондові ринки частково відновили втрати, понесені тижнем раніше. У той же час, падіння на сировинних ринках продовжилось.

Тиждень почався неспокійно, оскільки в понеділок стався новий обвал ринку акцій в Китаї. Максимальне відхилення вартості акцій в Китаї за один торговий день не може перевищувати 10% – після досягнення цієї позначки торги припиняються автоматично. У понеділок таким чином були припинені операції з паперами майже 1800 компаній, тобто більш, ніж 60% всіх емітентів, зареєстрованих на основних майданчиках в Шанхаї і Шеньчжені. Падіння на китайських біржах продовжилось і на наступний день. Вплив фактору Китаю відійшов на другий план після запевнень директора-розпорядника Міжнародного валютного фонду (МВФ) Крістін Лагард, що китайська економіка є «гнучкою» і зможе впоратися з різкими коливаннями фондового ринку.

Федеральна резервна система (ФРС) США за підсумками засідання 28-29 липня залишила процентну ставку по федеральних кредитних коштах (federal funds rate) в цільовому діапазоні від нуля до 0,25% річних. Федрезерв не дав сигналів, які виключили б можливість першого з 2006 року підвищення ставки у вересні. У звіті була покращена оцінка стану ринку праці, що додає аргументи на користь більш раннього підвищення ставки.

Іншою важливою новиною для інвесторів стала попередня оцінка ВВП США за другий квартал. Результат виявився неоднозначним. Прогнозисти очікували, що ВВП у другому кварталі збільшився на 2,5%, тоді як офіційні дані показали зростання на 2,3%. У той же час, міністерство торгівлі країни істотно покращило показник ВВП за перший квартал: зростання на 0,6% замість оголошеного раніше падіння на 0,2%.

Європейські економічні новини були також непоганими. Робота з вирішення проблем по Греції йде за планом. Очікується, що міжнародні кредитори підпишуть з Грецією нову угоду про виділення близько 86 млрд євро до 20 серпня.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2103,8	1,2%	1,3%	2,2%
FTSE 100 (ВБ)	6696,3	1,8%	1,3%	2,0%
MXME (Сх. Євр.)	130,5	1,2%	-5,1%	8,6%
UX (Україна)	975,7	-0,8%	-3,7%	-5,6%
RTS (Росія)	858,8	0,0%	-7,7%	8,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	177,5	-3,5%	-3,0%	-24,5%
Сталь, дол./т	323,0	-3,0%	-9,8%	-19,9%
Нафта, дол./бар.	52,2	-4,4%	-15,8%	-8,9%
Золото, дол./унц.	1095,4	-0,3%	-6,3%	-7,4%

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 червні 2015 року профіцит поточного рахунку платіжного балансу України склав 361 млн дол. США проти дефіциту 528 дол. США у червні 2014 року. За підсумками першого півріччя профіцит рахунку поточних операцій склав 16 млн дол. США проти дефіциту 2,5 млрд дол. США в аналогічному періоді попереднього року.

Темпи скорочення експорту та імпорту в червні сповільнилися: експорт скоротився на 29,8% рік до року, а імпорт - на 38,7%. Експорт продовольчих товарів збільшився на 9,3% за рахунок зростання експорту зернових та олійних культур.

Профіцит рахунку операцій з капіталом в червні склав 48 млн дол. США. За результатами першого півріччя профіцит рахунку операцій з капіталом склав 296 млн дол. США. Відтік коштів по фінансовому рахунку в червні склав 80 млн дол. США.

Профіцит зведеного балансу в червні склав 489 млн дол. США, а з початку року дефіцит балансу становить 1,3 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін не проводив аукціони з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики. Останнє розміщення проводилося 21 липня.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня НБУ не виділяв кредити для підтримки ліквідності банків.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 47,9 млрд грн проти 61,7 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 32,4 млрд грн.

Протягом минулого тижня загальний рівень ліквідності банківської системи знизився і опустився до рівня, що спостерігався на початку липня. Зниження ліквідності відбулося завдяки скороченню обсягу депозитних сертифікатів НБУ, що знаходяться в обігу, і залишків на кореспондентських рахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

Незважаючи на позитивні тренди на західних фондових ринках, український ринок акцій закінчив минулий тиждень в мінусі. За підсумком тижня індекс Української біржі втратив 0,8% і закотився в п'ятницю на позначці 975,72 пункту.

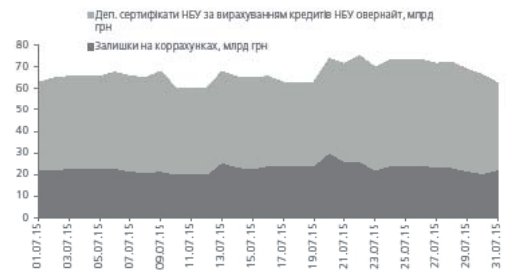
У найближчі місяці український фондовий ринок буде сильно схильним до політичних чинників, оскільки очікується посилення політичної боротьби в зв'язку з наближенням виборів до місцевих органів влади.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в червні, млн дол. США	368

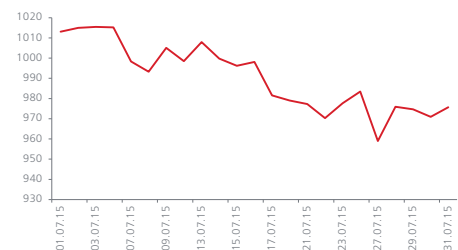
Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 27 липня – 21,95/22,15 грн/дол. США, у вівторок 28 липня – 22,05/22,15 грн/дол. США, у середу 29 липня – 22,05/22,15 грн/дол. США, у четвер 30 липня – 21,50/21,80 грн/дол. США, у п'ятницю 31 липня – 21,05/21,25 грн/дол. США.

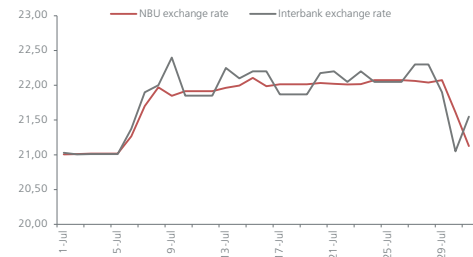
В п'ятницю 31 липня НБУ виходив на ринок з інтервенцією, його котирування складала 21,00 / 23,00 грн / дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 28 липня: понад 0,342 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,272 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня кредити овернайт видавалися під 16-19% річних, а тижневі і місячні ресурси коштували 17-20% і 18-21% річних. Ймовірно, ринок прийшов в рівновагу з новим рівнем ставок.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня знизився і становив від 21-24 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 31 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	-18,1 (червень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	57,5 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	37,9 (червень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-5,4	-0,02 (січень-червень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	21,48 (січень-червень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	21,01 (кінець червня)
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