

Огляд фінансових ринків

10 серпня 2015 р.

Вересень наближається

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня серед гравців фондових майданчиків США знову зросла стурбованість з приводу підвищення базової ставки вже у вересні. Статдані по економіці США, опубліковані після засідання Федеральної резервної системи (ФРС) 28-29 липня, підтримують цю думку. Зокрема, це стосується показника ВВП США, який у другому кварталі виріс на 2,3%, а показник за перший квартал був переглянутий у бік покращення до 0,6%.

Крім того, статистичні дані по ринку праці, що надійшли протягом минулого тижня, тільки посилили побоювання, що підвищення ставки близько. Кількість заявок, поданих на допомогу з безробіття за останній звітний тиждень виявилася нижчою прогнозів, а рівень безробіття в червні залишився на мінімумі за останні сім років.

Швидше за все, фінансовий сектор США переживе ймовірно підняття ставки у вересні без особливих потрясінь, однак невизначеність на ринках буде присутньою до тих пір, поки про рішення не буде оголошено офіційно.

Обвал на сировинних ринках продовжується. Ціни на нафту наближаються до нового локального мінімуму, а ціна на золото знаходиться на найнижчому рівні з початку року.

В умовах зниження цін на сировину може зростати привабливість інвестицій у цінні папери, якщо макроекономічні показники будуть давати для цього переконливі підстави, а геополітична ситуація не зазнає значних погіршень. Однак у серпні фондові ринки вступають у період традиційного затишшя, тому нове ралі, швидше за все, відбудеться не раніше вересня.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2077,6	-1,2%	1,5%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	6718,5	0,3%	3,5%	2,3%
МХМЕ (Сх. Євр.)	125,9	-3,5%	-3,5%	4,8%
UX (Україна)	964,4	-1,2%	-2,9%	-6,7%
RTS (Росія)	832,5	-3,1%	-4,9%	5,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	175,0	-1,4%	-8,4%	-25,5%
Сталь, дол./т	323,0	0,0%	-8,5%	-19,9%
Нафта, дол./бар.	48,6	-6,9%	-14,8%	-15,2%
Золото, дол./унц.	1093,8	-0,1%	-5,5%	-7,6%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

У липні 2015 року була зафіксована дефляція споживчих цін. Згідно з інформацією Державної служби статистики, у липні споживчі ціни зменшилися на 1% в порівнянні з попереднім місяцем, а річна інфляція знизилася до 55,3%.

Ціни на продукти харчування знизилися на 2%. Найбільш помітно подешевшали овочі, фрукти і яйця внаслідок сезонного збільшення пропозиції. Ціни на одяг і взуття за місяць зменшилися на 4,7%. Ціни на алкоголь і тютюнові вироби продовжували рости і збільшилися за місяць на 1,7%.

Місячна інфляція цін виробників у липні прискорилося і склала 2,0%, проте в річному вираженні інфляція цін виробників сповільнилася до 37,0% з 37,9% у попередньому місяці. Ціни в добувній промисловості збільшилися на 1,6%. Внаслідок зростання тарифів на електроенергію і теплоенергію ціни в постачанні електроенергії, газу і пари збільшилися на 7,0%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

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

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня НБУ не виділяв кредити для підтримки ліквідності банків.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 62,6 млрд грн проти 47,9 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 35,8 млрд грн.

Протягом першого тижня серпня загальний рівень ліквідності банківської системи збільшився. Зростання ліквідності відбулося переважно за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів НБУ, що знаходяться в обігу.

РИНОК АКЦІЙ

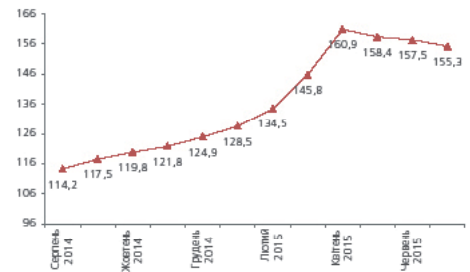
Український ринок акцій закінчив ще один тиждень в мінусі. За підсумком минулого тижня індекс Української біржі втратив 1,2% і закотився в п'ятницю 7 серпня на позначці 964,41 пункту.

Крім негативного зовнішнього фону інвестори в український ринок акцій, очевидно, відреагували на слабкий прогрес у реструктуризації зовнішнього боргу України.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 3 серпня – 21,50/21,80 грн/дол. США, у вівторок 4 серпня – 21,60/21,90 грн/дол. США, у середу 5 серпня – 21,40/21,70 грн/дол. США, у четвер 6 серпня – 21,30/21,70 грн/дол. США, у п'ятницю 7 серпня – 21,05/21,30 грн/дол. США.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відпов. міс. попереднього року)



Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

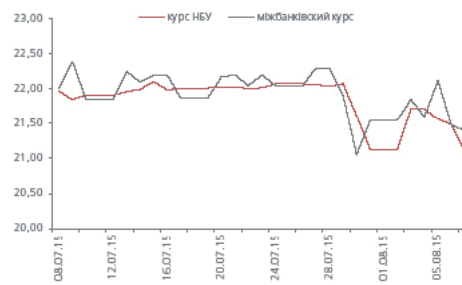
В четвер і п'ятницю НБУ виходив на ринок з інтервенцією, його ко-тирування складала 21,00/23,00 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 6 серпня: понад 0,288 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,228 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ставки на міжбанківському кредитному ринку не змінилися: кредити овернайт видавалися під 16-19% річних, а тижневі і місячні ресурси коштували 17-20% і 18-21% річних відповідно.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня коливався від 23 до 28 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 7 серпня залишки склали 24,5 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	55,3 (липень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	37,0 (липень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-5,4	-0,2 (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	21,53 (січень-липень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	21,13 (кінець липня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-5,1 (січень-червень)

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