

Огляд фінансових ринків

07 вересня 2015 р.

Серпень, що затягнувся

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Обвал фондових ринків, який розгорнувся на повну силу в другій половині серпня, продовжився на початку вересня. Індeksi провідних фондових ринків світу протягом минулого тижня втратили більше трьох відсотків, ще більше збільшивши розрив у порівнянні зі станом на початок року.

Китай залишається основним порушником спокою у фінансовому світі. Уряд намагається впливати на ринок, застосовуючи як «батіг», так і «пряник». Китайський регулятор ринку цінних паперів зажадав від брокерів збільшити відрахування до фонду підтримки ринку акцій, а також активізувати викуп власних паперів. 50 брокерських компаній повинні перерахувати додатково в цілому 100 млрд юанів (15,7 млрд дол. США) до фонду підтримки ринку. Крім цього, брокерам, акції яких обертаються на біржах, наказано викупити папери в обсязі, що становить 10% ринкової вартості компанії. У той же час, китайські регулятори мають намір вжити низку заходів, які стимулюватимуть компанії, що мають лістинг на біржах, до збільшення дивідендних виплат, викупу акцій, а також проведення злиттів і поглинань (M&A).

Західні ринки поки не бачать ознак стабілізації на китайському ринку, зростають побоювання, що китайська влада почне «полювання на відьом» в пошуку винуватців обвалу ринку. Оцінки перспектив китайської економіки погіршуються.

Незважаючи на обвал, центробанк США поки ще не відмовився від планів підвищити базову ставку в кінці вересня. Хороші дані по ринку праці, що вийшли минулого тижня, можуть бути досить непоганим аргументом для тих, хто бажає завершити епоху дешевих грошей якомога швидше.

Тим часом Європейський центробанк рухається в протилежному напрямку і має намір розширити стимули в рамках поточної програми кількісного пом'якшення (QE). Макроекономічні показники єврозони покращуються неоднорідно. З одного боку, показник безробіття в євразоні в липні несподівано знизився до 10,9% - мінімуму з лютого 2012 року. З іншого боку, індекс менеджерів закупівель (PMI) для промислового сектора у серпні 2015 року опустився до позначки 52,3 пункту, мінімуму з травня, а роздрібні продажі в євразоні в липні вирости менше, ніж очікувалось.

Найближчим часом волатильність на ринках збережеться, а увага інвесторів буде прикута до розвитку ситуації в Китаї.

www.pumb.ua

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

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1921,2	-3,4%	-8,5%	-6,7%
FTSE 100 (ВБ)	6042,9	-3,3%	-10,5%	-8,0%
MXME (Сх. Євр.)	120,7	-3,2%	-6,2%	0,5%
UX (Україна)	980,9	0,1%	1,0%	-5,1%
RTS (Росія)	793,7	-4,4%	-6,0%	0,4%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	171,0	1,5%	-2,3%	-27,2%
Сталь, дол./т	315,0	-2,5%	-2,5%	-21,8%
Нафта, дол./бар.	49,6	-0,9%	0,0%	-13,5%
Золото, дол./унц.	1122,6	-1,0%	3,5%	-5,1%

Джерело: Thomson Reuters

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

У липні 2015 року профіцит поточного рахунку платіжного балансу України склав 65 млн дол. США проти дефіциту 274 млн дол. США у липні 2014 року. За підсумками січня-липня профіцит рахунку поточних операцій склав 88 млн дол. США проти дефіциту 2,7 млрд дол. США в аналогічному періоді попереднього року.

Темпи скорочення експорту в липні прискорилися, а імпорту - сповільнилися. Експорт скоротився на 35,3% рік до року, а імпорт - на 36,6%. Темпи падіння експорту металургійної продукції сповільнилися.

Профіцит рахунку операцій з капіталом в липні склав 43 млн дол. США. За результатами січня-липня профіцит рахунку операцій з капіталом склав 339 млн дол. США. Обсяг припливу коштів по фінансовому рахунку в липні склав 330 млн дол. США переважно завдяки отриманню коштів урядом України від США, ЄС і Світового банку.

Профіцит зведеного балансу в липні склав 438 млн дол. США, а з початку року дефіцит балансу знизився до 862 млн дол. США. Завдяки профіциту зведеного балансу міжнародні резерви України збільшилися до 10,4 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутніх періодів протягом 2,1 місяця.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

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

ОПЕРАЦІЇ НБУ

31 серпня НБУ виділив кредит овернайт одному банку в розмірі 24 млн грн. Ставка кредиту знизилася до 29% річних порівняно зі ставкою 33%, яка діяла з березня. Зниження ставки кредитування НБУ служить індикатором покращення ситуації в банківському секторі.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 62,8 млрд грн проти 40,7 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 40,2 млрд грн.

Протягом минулого тижня загальний рівень ліквідності банківської системи збільшився після помітного зниження, що спостерігалось в кінці серпня.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня дисонував із західними ринками, показуючи послідовне зростання більшу частину тижня. Проте за підсумками тижня, індекс Української біржі (УБ) не зазнав статистично значущих змін.

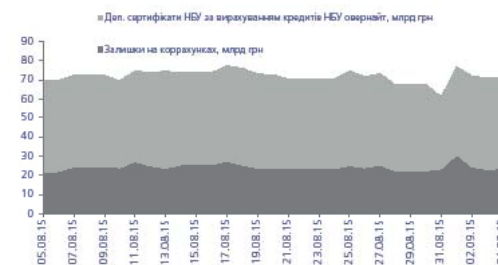
На поточному тижні інвестори в український ринок акцій будуть стежити за розвитком ситуації на західних ринках і розвитком політичної

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в липні, млн дол. США	65

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ситуації в країні напередодні виборів до місцевих органів влади.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

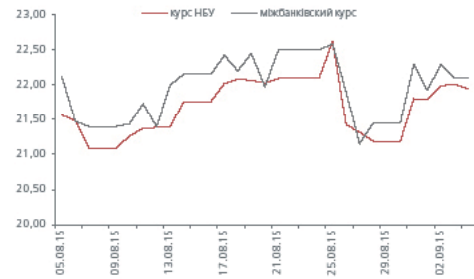
Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в останній день серпня – 21,70/22,00 грн/дол. США, у вівторок 1 вересня – 21,70/21,90 грн/дол. США, у середу 2 вересня – 21,90/22,20 грн/дол. США, у четвер 3 вересня – 21,90/22,15 грн/дол. США, у четвер 4 вересня – 21,90/22,10 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 4 вересня: понад 0,314 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,246 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На минулому тижні ставки на міжбанківському кредитному ринку не змінилися і залишалися на рівні, сформованому за станом на кінець серпня. Кредити овернайт видавалися під 19-22% річних, а тижневі і місячні ресурси коштували 20-23% річних.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків 1 вересня підскочив до 30,8 млрд грн, але більшу частину тижня знаходився на рівні 23-24 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 4 серпня залишки склали 23,6 млрд грн.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-17,2 (I квартал)
Промислове виробництво, %	-10,7	-13,4 (липень)
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-липень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	21,55 (січень-серпень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	21,81 (кінець серпня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7 (січень-липень)

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