

# Огляд фінансових ринків

28 вересня 2015 р.

## Федрезерв змішує всі карти

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові майданчики світу провели минулий тиждень в невизначеності з приводу термінів підняття процентних ставок Федеральною резервною системою (ФРС) США. Посилилися чутки, що Федердезрезв схильний підвищити ставку, не чекаючи наступного року.

Глава ФРС Дж.Йеллен, виступаючи в Університеті штату Массачусетс в четвер, заявила, що Федеррезерв готовий підвищити вартість кредитування в 2015 році. Наступного дня Міністерство торгівлі США покращило оцінку зростання американської економіки в другому кварталі 2015 року зі 3,7% до 3,9% в перерахунку на річні темпи – максимуму з липня-вересня 2014 року. Ці дані, а також хороші показники по ринку нерухомості, опубліковані раніше, посилили думка, що підвищення ставки може відбутися раніше, ніж в 2016 році.

На початку тижня ринки перебували під впливом скандалу навколо німецького автовиробника Volkswagen AG, який був звинувачений Агентством з охорони навколишнього середовища США в фальшуванні результатів тестувань на викиди шкідливих газів в атмосферу. Ця новина призвела до падіння котирувань акцій компанії, а також інших автовиробників.

Макроекономічні новини з Європи були переважно хорошими. Середній показник ділової активності в євроні в третьому кварталі досяг максимуму за чотири роки. У вересні несподівано виріс індекс ділової довіри IFO у ФРН.

Невизначеність із термінами перегляду ставки ФРС буде змушувати інвесторів уважно стежити за макроекономічними показниками США. Якщо багато показників виявляться кращими за прогнози, то можна очікувати, що ФРС зважиться на підняття ставки на одному з двох, що залишилися в цьому році засідань.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1931,3	-1,4%	-0,5%	-6,2%
FTSE 100 (ВБ)	6109,0	0,1%	2,2%	-7,0%
МХМЕ (Сх. Євр.)	118,4	-5,2%	1,7%	-1,4%
UX (Україна)	883,8	-7,0%	-8,3%	-14,5%
RTS (Росія)	788,6	-3,4%	4,5%	-0,3%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	164,0	2,5%	-2,7%	-30,2%
Сталь, дол./т	293,0	-5,5%	-9,3%	-27,3%
Нафта, дол./бар.	48,6	2,4%	12,7%	-15,2%
Золото, дол./унц.	1145,9	0,6%	1,8%	-3,2%

Джерело: Thomson Reuters

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Безробіття

Рівень безробіття в Україні в першому півріччі склав 9,2% (згідно з методологією Міжнародної організації праці). У першому півріччі 2014 року аналогічний показник становив 8,6%.

Рівень безробіття серед чоловіків у першому півріччі 2015 року становив 10,3%, серед жінок – 8,0%. Рівень безробіття у сільській місцевості склав 9,7%, у міській – 9,0%.

Найбільш високий рівень безробіття зафіксований в Луганській, Донецькій і Полтавській областях, найнижчий – у Києві, Київській і Дніпропетровській областях.

### Заробітна плата

У серпні 2015 року реальна зарплата скоротилася на 19,2% порівняно з серпнем 2014 року. Зниження реальної зарплати пов'язане зі зниженням економічної активності і з високою інфляцією.

Середня зарплата штатних працівників у серпні 2015 року становила 4205 грн, що на 24,8% вище, ніж у серпні 2014 року.

Найнижчий рівень зарплати зафіксований у Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях, а найвищий – в Києві, Донецькій та Дніпропетровській областях.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

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

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

25 вересня НБУ знизив облікову ставку з 27% до 22%. Попередній перегляд ставки відбувся 28 серпня 2015 року. Зниження ставки свідчить про покращення ситуації у фінансовому секторі країни, зокрема, про зниження ризиків.

Кожного дня минулого тижня НБУ виділяв одному банку кредит овернайт у розмірі 25 млн грн, ставка якого 25 вересня знизилася з 29% до 24% річних. Довші кредити рефінансування не виділялися.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 57,4 млрд грн проти 61,7 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 33,8 млрд грн. До кінця минулого тижня обсяг депозитних сертифікатів в обігу досяг найбільшого рівня з початку року.

Завдяки збільшенню обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті, загальний рівень ліквідності банківської системи збільшився і досяг найвищого рівня з початку року.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Рівень безробіття (за методологією МОП) в першому півріччі, %	9,2
Зміна реальної заробітної плати в серпні, % рік до року	-19,2

Джерело: Державна служба статистики

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня продовжився обвал українського ринку акцій. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень втратив 7,0%, закрившись у п'ятницю 25 вересня на позначці 883,77 пункту.

Ймовірно, обвал був пов'язаний з негативними настроями на західних ринках, а також з посиленням політичної невизначеності в країні у зв'язку з наближенням виборів до місцевих органів влади.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

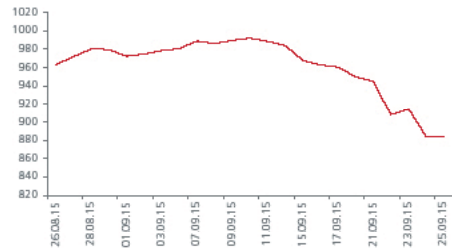
Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 21 вересня – 21,60/21,70 грн/дол. США, у вівторок 22 вересня – 21,60/21,80 грн/дол. США, у середу 23 вересня – 21,10/21,50 грн/дол. США, у четвер 24 вересня – 21,50/21,70 грн/дол. США, у четвер 25 вересня – 21,75/21,85 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 22 вересня: понад 0,326 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,241 млрд. дол. США. Кожного день протягом минулого тижня НБУ проводив аукціони з купівлі доларів США. За тиждень в учасників ринку було куплено 72,7 млн дол. США. Середньозважений курс покупки протягом тижня коливався в діапазоні від 21,46 до 21,90 грн/дол. США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ставки на міжбанківському кредитному ринку становили 19-22% річних незалежно від терміну кредиту. Знизилася нижня межа діапазону ставок, проте помітної тенденції до зниження вартості позикових коштів поки немає.

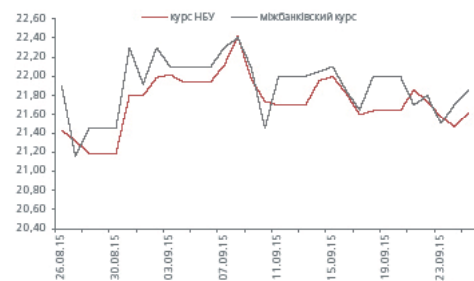
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків більшу частину тижня становив 23-26 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 25 вересня залишки склали 24,1 млрд грн.

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

## ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-14,6 (I I квартал)
Промислове виробництво, %	-10,7	-5,8 (серпень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	52,8 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	33,0 (серпень)
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