

# Огляд фінансових ринків

05 жовтня 2015 р.

## Квартал втрат

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові ринки підводили нерадісні підсумки минулого кварталу. Падіння світового ринку акцій в третьому кварталі було максимальним за чотири роки, а сировини – з 2008 року. Основними причинами затяжного падіння стало збільшення точок нестабільності на геополітичній карті світу, слабкі показники економіки Китаю та обвал фондового ринку цієї країни, повільне відновлення економіки Єврозони.

За підсумками минулого тижня провідні фондові майданчики світу перебували в стані невизначеності. На ринку зміцнюється думка, що Федеральна резервна система (ФРС) США вдасться до підвищення ставок у поточному році. Це означає, що економіка країни повинна мати достатній запас міцності, щоб продовжувати рости в умови більш дорогих грошей. Більше того, економіка США повинна бути достатньо сильною, щоб впоратися з проблемами в решті світу.

Показники ринку праці, які служать одним з головних орієнтирів для політики ФРС, минулого тижня несподівано виявилися гіршими від очікувань. Зростання заявок на допомогу з безробіття виявилось сильнішим, ніж припускали прогнозисти. Кількість робочих місць в економіці США у вересні збільшилася на 142 тисячі, тоді як експерти очікували підвищення показника на 201 тисячу.

Більш швидкому зростанню економіки Єврозони перешкоджає слабе відновлення споживання. Споживчі ціни в Єврозоні у вересні відновили зниження, впавши на 0,1% в порівнянні з вереснем 2014 року. Інфляція в Єврозоні залишається нижчою цільового показника ЄЦБ, що становить 2%, уже два роки поспіль, незважаючи на зниження ставок Центробанком до рекордно низьких рівнів, а також на запуск програми кількісного пом'якшення.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1951,4	1,0%	0,1%	-5,2%
FTSE 100 (ВБ)	6130,0	0,3%	0,8%	-6,6%
MXME (Сх. Євр.)	115,6	-2,3%	-3,7%	-3,8%
UX (Україна)	880,3	-0,4%	-9,7%	-14,8%
RTS (Росія)	764,9	-3,0%	-3,1%	-3,3%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	172,0	4,9%	0,6%	-26,8%
Сталь, дол./т	288,0	-1,7%	-8,6%	-28,5%
Нафта, дол./бар.	48,1	-1,0%	-4,7%	-16,0%
Золото, дол./унц.	1137,7	-0,7%	0,4%	-3,9%

Джерело: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс

У серпні 2015 року профіцит поточного рахунку платіжного балансу України склав 60 млн дол. США проти дефіциту 103 млн дол. США в серпні 2014 року. За результатами січня-серпня дефіцит рахунку поточних операцій склав 133 млн дол. США проти дефіциту 2,3 млрд дол. США в аналогічному періоді попереднього року.

Темпи скорочення експорту та імпорту в серпні сповільнилися у зв'язку з низькою порівняльною базою серпня 2014 до 28,0% і 27,2% рік до року відповідно.

Профіцит рахунку операцій з капіталом у серпні склав 9 млн дол. США. За результатами січня-серпня профіцит рахунку операцій з капіталом склав 455 млн дол. США. Обсяг припливу коштів по фінансовому рахунку в серпні склав 444 млн дол. США переважно у зв'язку з прямим іноземним інвестиціям.

Профіцит зведеного балансу в серпні склав 513 млн дол. США, а з початку року дефіцит балансу знизився до 349 млн дол. США проти дефіциту 4,6 млрд дол. США в січні-серпні 2014 року.

Профіцит зведеного балансу та отримання чергового траншу кредиту МВФ забезпечили збільшення міжнародних резервів до 12,6 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутніх періодів протягом 2,7 місяця.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

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

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

Кожного дня минулого тижня НБУ виділяв одному банку кредит овернайт у розмірі 24 млн грн під 24% річних. Довші кредити рефінансування не виділялися.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 58,3 млрд грн проти 57,4 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 37,0 млрд грн.

У зв'язку з переходом місяці рівень ліквідності банківської системи знизився 29-30 вересня, проте в перший день жовтня досягла найвищого з початку року рівня завдяки збільшенню залишків на кореспондентських рахунках банків до 30,9 млрд грн.

### РИНОК АКЦІЙ

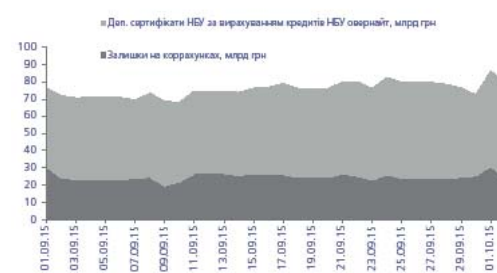
Стрімке падіння українського ринку акцій продовжилося на початку минулого тижня, проте в середу ринок розвернувся і почав невпевнено відіграватися. За підсумками тижня індекс Української біржі (УБ) знизився на 0,4%, закритися в п'ятницю 2 жовтня на позначці 880,28 пункту.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в серпні, млн дол. США	60

Джерело: НБУ

## ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

Крім слабких макроекономічних показників країни і зовнішнього негативного фону ситуація на українському ринку капіталу ускладнюється у зв'язку з посиленням політичної невизначеності напередодні виборів до місцевих органів влади, які повинні пройти 25 жовтня.

### ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс гривні продовжив зміцнюватися. Міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 28 вересня – 21,42/21,58 грн/дол. США, у вівторок 29 вересня – 21,35/21,43 грн/дол. США, у середу 30 вересня – 21,03/21,20 грн/дол. США, у четвер 1 жовтня – 21,00/21,10 грн/дол. США, у п'ятницю 2 жовтня – 21,14/21,25 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у вівторок 29 серпня: понад 0,320 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,24 млрд дол. США.

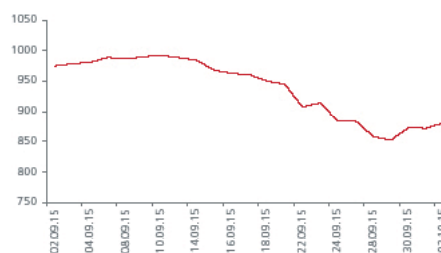
Кожного день протягом минулого тижня НБУ проводив аукціони з купівлі доларів США. За тиждень в учасників ринку було куплено 196,4 млн дол. США. Середньозважений курс покупки з понеділка по п'ятницю опустився з 21,62 до 21,15 грн/дол. США.

### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На минулому тижні розмір ставок овернайт на міжбанківському кредитом ринку становив 18-19% річних, тижневі ресурси коштували 19-21%, а місячні - 20-21%./

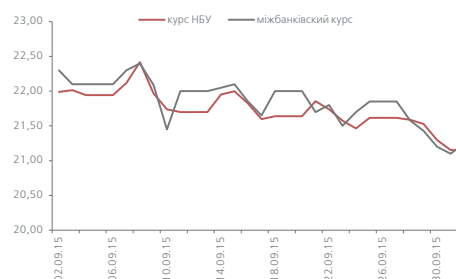
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків станом на кінець вересня становив 25,4 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 2 жовтня залишки склали 24,1 млрд грн.

### 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 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	21,58 (січень-вересень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	21,30 (кінець вересня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-6,8 (січень-серпень)

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