

Огляд фінансових ринків

12 жовтня 2015 р.

Зростання разом з нафтою

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня провідні фондові майданчики значною мірою відіграли втрати попереднього місяця. Ринок був розігрітий стрімким зростанням цін на нафту, які за тиждень зросли майже на 10%.

Значних фундаментальних факторів для зростання ринку минулого тижня не було. На ринку, як і раніше, немає консенсусу з приводу того, коли Федеральна резервна система США прийме рішення про підняття ставки: в грудні поточного року чи почекає до початку наступного. Протягом тижня було опубліковано мало статистичної інформації, яка могла б вплинути на тренди фондових ринків в ту чи іншу сторону.

Міжнародний валютний фонд (МВФ) погіршив оцінки зростання ВВП світу в 2015 і 2016 роках на 0,2 пп в жовтневому прогнозі світової економіки (World Economic Outlook, WEO). Фонд виділяє три основні чинники, що впливають в даний час на світову економіку: трансформація економіки Китаю з супутнім ослабленням зростання в короткостроковій перспективі, зниження цін на сировину, а також майбутня нормалізація грошово-кредитної політики США.

Протягом минулого тижня євро значно зміцнився щодо долара США. Курс євро до долара піднявся в п'ятницю до 1,1370 дол. США/євро в порівнянні з 1,1276 дол. США/євро на закриття попередньої сесії. Тижневе зростання курсу євро було рекордним з червня. Гравці грошового ринку очікували опублікування протоколу вересневого засідання Федеральної резервної системи (ФРС) США. Протокол показав, що в уряді США немає чіткої впевненості в тому, що поточний прогноз не погіршиться. Занепокоєння викликають потенційні наслідки економічних і фінансових подій за межами США і їх можливий вплив на американську економіку.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2014,9	3,3%	3,8%	-2,1%
FTSE 100 (ВБ)	6416,2	4,7%	3,0%	-2,3%
MXME (Сх. Євр.)	130,5	12,9%	7,7%	8,6%
UX (Україна)	843,5	-4,2%	-14,8%	-18,4%
RTS (Росія)	886,0	15,8%	11,2%	12,0%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	174,0	1,2%	4,5%	-26,0%
Сталь, дол./т	283,0	-1,7%	-10,2%	-29,8%
Нафта, дол./бар.	52,7	9,4%	10,7%	-8,2%
Золото, дол./унц.	1157,1	1,7%	4,7%	-2,2%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Після двох місяців інфляції у вересні було зафіксовано помітне зростання цін. Згідно з даними Державної служби статистики, споживчі ціни у вересні підскочили на 2,3%. У річному вимірі показник сповільнився до 51,9%

В значній мірі збільшення показника інфляції у вересні було пов'язане з методологічними особливостями розрахунку інфляції. Зокрема, при вимірі цін на одяг і взуття були враховані ціни на нову зимову колекцію, складові якої не потрапляли в заміри після різкого стрибка інфляції в квітні 2015 року. Відповідно до вересневого виміру, який значною мірою відбив ціни на зимовий гардероб, ціни на одяг і взуття зросли на 18,3%.

У вересні було відзначено зростання цент і на інші складові споживчого кошика. Ціни на продукти харчування збільшилися на 1,2% переважно внаслідок сезонного зниження пропозиції сільськогосподарської продукції. Ціни на житло та комунальні послуги збільшилися на 2,4% переважно внаслідок зростання тарифу на електроенергію на 25%.

Ціни виробників у вересні збільшилися на 2%, а в річному вимірі інфляція цін виробників склала 32,5%. Основним чинником зростання цін виробників стало збільшення тарифу на електроенергію на 8,3%.

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 рефінансування.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 68,2 млрд грн проти 58,3 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 40,9 млрд грн.

Протягом тижня рівень ліквідності банківської системи тримався на відносно високому рівні.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня не міг переламати тривалий спадний тренд. Незважаючи на зростання на західних ринках, український ринок закінчив тиждень зі значними втратами. Індекс Української біржі (УБ) в п'ятницю, 9 жовтня закотився на позначці 843,48 пункту, втративши за тиждень 4,2%.

Крім слабких макроекономічних показників країни і зовнішнього негативного фону ситуація на українському ринку капіталу ускладнюється у зв'язку з посиленням політичної невизначеності

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



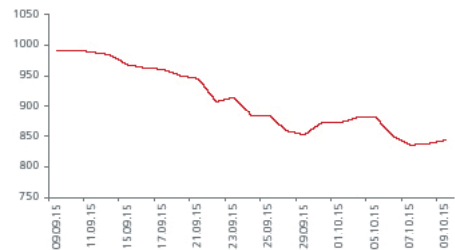
Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

напередодні виборів до місцевих органів влади, які повинні пройти 25 жовтня.

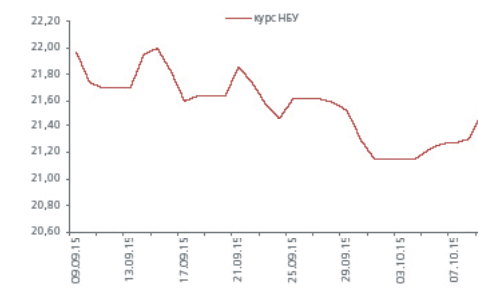
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс гривні до долара США дещо послабився. Міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 5 жовтня – 21,15/21,30 грн/дол. США, у вівторок 6 жовтня – 21,20/21,35 грн/дол. США, у середу 7 жовтня – 21,20/21,35 грн/дол. США, у четвер 8 жовтня – 21,30/21,40 грн/дол. США, у п'ятницю 9 жовтня – 21,40/21,80 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 8 жовтня: понад 0,326 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,248 млрд. дол. США.

НБУ щодня проводив аукціони з купівлі валюти. Середньозважений курс покупки протягом тижня зріс з 21,23 грн/дол. США до 21,69 грн/дол. США. За тиждень в учасників ринку було куплено 90,9 млн дол. США проти 196,4 млн дол. США, куплених тижнем раніше.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

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

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків протягом тижня не перевищував 24 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 9 жовтня залишки склали 21,9 млрд грн.

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	51,9 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	32,5 (вересень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-5,4	-0,5 (січень-серпень)
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.ahtirko@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