

Огляд фінансових ринків

26 жовтня 2015 р.

Набираючи оберти

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня індекси провідних західних майданчиків пішли в ріст. Американський ринок зростав швидше від європейського, і до кінця тижня значення індексу S&P 500 перевищило показник на початок року.

Основним поштовхом до зростання американського ринку стали результати корпоративної звітності за третій квартал. Спочатку показники компаній не давали чіткої картини для поведінки інвесторів, проте до кінця тижня надійшли хороші результати таких технологічних компаній, як Microsoft, Alphabet і Amazon.com, і ринок помітно поживався.

Європейські інвестори очікували виступу глави Європейського центробанку за результатами останнього засідання банку. Глава відомства повідомив, що ЄЦБ може переглянути як обсяг діючої програми кількісного пом'якшення (QE), так і склад викупувються в рамках цієї програми активів і термін її дії. Інвестори очікують, що зазначені дії збільшать ліквідність ринку і будуть стимулювати економічне зростання.

Фактори зростання ринків, які діяли минулого тижня, мають досить короткостроковий ефект. Якщо хороші новини будуть накопичуватися, інвестори зможуть використовувати два останні місяці року, щоб закінчити 2015 рік без втрат. Вирішальну роль у цьому мають відігравати макроекономічні показники.

Заяви глави ЄЦБ мали вплив і на валютний ринок. Відразу після виступу пана Драгі євро став стрімко дешевшати по відношенню до долара. До закриття торгів у п'ятницю 23 жовтня євро подешевшав до рівня 1,1014 дол. США / євро, що є найнижчим курсом за останні два місяці.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2075,2	2,1%	7,0%	0,8%
FTSE 100 (ВБ)	6444,1	1,0%	6,8%	-1,9%
MXME (Сх. Євр.)	127,2	-1,4%	7,0%	5,9%
UX (Україна)	777,1	-3,5%	-15,0%	-24,8%
RTS (Росія)	872,9	-0,9%	11,6%	10,4%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	184,0	0,3%	12,2%	-21,7%
Сталь, дол./т	273,0	-1,8%	-6,8%	-32,3%
Нафта, дол./бар.	48,0	-4,9%	0,5%	-16,3%
Золото, дол./унц.	1163,9	-1,1%	3,0%	-1,7%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У вересні темпи падіння промислового виробництва продовжили сповільнюватися. Згідно з інформацією Державної служби статистики, спад промислового виробництва у вересні склав 5,1% порівняно з вереснем 2014 року. За результатами січня-вересня спад склав 16,6% рік до року.

Ситуація у видобувній промисловості продовжує покращуватися: у порівнянні з вереснем 2014 року виробництво збільшилося на 3,2%. Зокрема, видобуток вугілля збільшився на 14,9%, а металевих руд – на 4,7%. Зростання в добувній промисловості в першу чергу пов'язане з порівняльно низькою базою минулого року.

В обробній промисловості виробництво в вересні скоротилося на 8,3% рік до року. Найбільш значний спад був зафіксований в харчовій та хімічній промисловості. У той же час, виробництво в металургійній промисловості збільшилося на 3% рік до року, що також переважно пов'язано з низькою порівняльною базою минулого року.

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 для підтримки ліквідності банківської системи.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 74,3 млрд грн проти 50,5 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 45,4 млрд грн. Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (тримісячних) сертифікатів минулого тижня знизилася з 21,84% до 21,50%.

Минулого тижня рівень ліквідності банківської системи знову оновив максимум з початку року. Збільшення відбулося за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів в обігу.

РИНОК АКЦІЙ

Низхідний тренд на ринку українських акцій минулого тижня продовжився. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) знизився на 3,5%. З початку року індекс зменшився майже на чверть. У п'ятницю 23 жовтня індекс УБ закотився на позначці 777,11 пункту.

Поточний тиждень повинен показати, наскільки значущим в затяжному падінні індексу УБ був фактор виборів в місцеві органи влади, які пройшли в Україні в неділю 25 жовтня.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у вересні, % рік до року	-5,1

Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України помітно ослабла по відношенню до долара США. Міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 19 жовтня – 21,50/21,75 грн/дол. США, у вівторок 20 жовтня – 21,85/22,10 грн/дол. США, у середу 21 жовтня – 22,50/22,70 грн/дол. США, у четвер 22 жовтня – 22,00/22,50 грн/дол. США, у п'ятницю 23 жовтня – 22,50/22,75 грн/дол. США. На думку Нацбанку, причиною девальвації став тимчасовий дисбаланс між попитом і пропозицією валюти на ринку.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 21 жовтня: понад 0,41 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,323 млрд. дол. США.

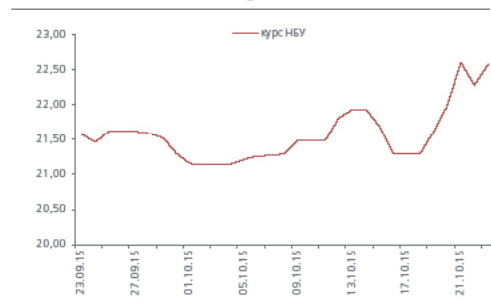
НБУ щодня проводив аукціони з купівлі валюти. Середньозважений курс купівлі був максимальним у середу 21 жовтня – 22,64 грн/дол. США. У зв'язку із зростанням курсу НБУ знизив обсяги викупу валюти на аукціоні. За тиждень в учасників ринку було куплено 61,1 млн дол. США проти 111,5 млн дол. США, куплених тижнем раніше.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

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

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків більшу частину тижня становив близько 25 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 23 жовтня залишки склали 24,8 млрд грн.

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	-5,1 (вересень)
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.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