

Огляд фінансових ринків

02 листопада 2015 р.

Щедрий жовтень

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий жовтень виявився надзвичайно вдалим для провідних фондових майданчиків світу. Зростання американського індексу S&P 500 у жовтні перевищило 8%, що стало рекордним місячним зростанням за останні чотири роки.

Настільки вдалий місяць збільшив шанси багатьох торговців закінчити рік хоча б без втрат. У той же час, є побоювання, що весь запас можливого зростання був уже вичерпаний у жовтні, тому грудень пройде без традиційного ралі. Останній тиждень жовтня показав, що такі побоювання зовсім небезпідставні.

Протягом минулого тижня був опублікований ряд макроекономічних показників по економіці США, багато показників виявилися гіршими від очікувань. Зростання ВВП у третьому кварталі значно сповільнилося, склавши за попередніми даними міністерства торгівлі країни 1,5%. До кінця тижня була переглянута статистика по споживчій довірі за жовтень – індекс довіри Мічиганського університету виріс до 90 пунктів з вересневих 87,2 пункту, тоді як попередня оцінка дорівнювала 92,1 пункту, і аналітики, опитані агентством Bloomberg, очікували її перегляду в кращу сторону – до 92,5 пункту. Зростання доходів і витрат американців у вересні склало 0,1%, що теж нижче, ніж очіувалося.

Відносно слабкі макроекономічні показники збільшують шанси на те, що Федеральна резервна система (ФРС) все ж таки відмовиться від підвищення ставки до кінця поточного року. Це хороша новина для ринків, проте вона має короточасний вплив. Для довготривалого зростання фондового ринку більш важливі макроекономічні дані, які переконливо свідчать про стійке збільшення економіки.

У середині минулого тижня курс долара щодо євро зміцнився до найвищих позначок за два місяці. Це сталося після того, як ФРС дала сигнал про збереження можливості підвищення процентної ставки до кінця поточного року.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2079,4	0,2%	8,3%	1,0%
FTSE 100 (ВБ)	6361,1	-1,3%	4,9%	-3,1%
MXME (Сх. Євр.)	122,4	-3,8%	3,7%	1,9%
UX (Україна)	793,2	2,1%	-9,1%	-23,2%
RTS (Росія)	845,5	-3,1%	7,1%	6,9%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	184,0	0,0%	7,0%	-21,7%
Сталь, дол./т	265,0	-2,9%	-8,0%	-34,2%
Нафта, дол./бар.	49,6	3,3%	2,5%	-13,6%
Золото, дол./унц.	1142,0	-1,9%	2,5%	-3,5%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

У вересні 2015 року профіцит поточного рахунку платіжного балансу України склав 135 млн дол. США проти дефіциту 840 млн дол. США у вересні 2014 року. За результатами січня-вересня дефіцит рахунку поточних операцій склав 2 млн дол. США проти дефіциту 3,2 млрд дол. США в аналогічному періоді попереднього року.

Темпи скорочення експорту у вересні сповільнилися до 24% з 28% у серпні, а темпи скорочення імпорту прискорилися до 34,5% з 27,2% у серпні. Енергетичний імпорт у вересні скоротився на 40,2%, а не-енергетичний – на 32,5%.

Профіцит рахунку операцій з капіталом у вересні склав 3 млн дол. США. За результатами січня-вересня профіцит рахунку операцій з капіталом склав 458 млн дол. США. У вересні третій місяць поспіль спостерігається приплив коштів по фінансовому рахунку. Чисті за-позичення у вересні склали 210 млн грн переважно за рахунок зовнішніх запозичень уряду (кредит Світового банку).

Профіцит зведеного балансу у вересні склав 348 млн дол. США, а за підсумком дев'яти місяців зведений баланс досяг практично бездефіцитного стану.

Профіцит зведеного балансу забезпечив збільшення міжнародних резервів до 12,8 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутніх періодів протягом 3,1 місяця.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін не проводив аукціони з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики. Останнє розміщення про-водилося 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 69,1 млрд грн проти 74,3 млрд грн, залуче-них тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овер-найт, виданих за цей період, склав 46,0 млрд грн. Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (тримісячних) сертифікатів ми-нулого тижня практично не змінилася і склала 21,49% проти 21,50% тижнем раніше.

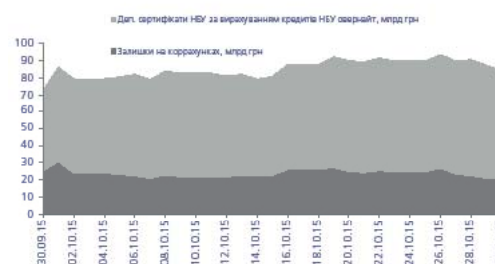
У понеділок, 26 жовтня, рівень ліквідності банківської системи зно-ву оновив максимум з початку року. Однак до кінця тижня рівень ліквідності дещо знизився у зв'язку з традиційним для кінця місяця скороченням обсягу залишків на кореспондентських рахунках банків.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу у вересні, млн дол. США	135

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня спадний тренд на ринку українських акцій був нарешті перерваний. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 2,3% і в п'ятницю 23 жовтня закрився на позначці 793,19 пункту.

Розворот ринку показав, що фактор виборів в місцеві органи влади, які пройшли в Україні 25 жовтня, був значним. Вибори пройшли спокійно, спостерігачі зафіксували лише незначні порушення. Результати вказують на формування нових політичних сил у країні.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня попит на валюту перевищував пропозицію, девальвація гривні продовжилася. Міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 26 жовтня – 22,85/23,00 грн/дол. США, у вівторок 27 жовтня – 22,80/23,00 грн/дол. США, у середу 28 жовтня – 22,85/23,00 грн/дол. США, у четвер 29 жовтня – 22,90/23,05 грн/дол. США, у п'ятницю 30 жовтня – 22,95/23,10 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 30 жовтня: понад 0,331 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,253 млрд. дол. США.

Для підтримки ринку у вівторок 27 жовтня НБУ провів інтервенцію, пропонуючи долари США за курсом 23,00 грн/дол. США.

НБУ провів лише один успішний валютний аукціон в п'ятницю 30 жовтня. У цей день було куплено 37,5 млн дол. США за середньозваженим курсом 23,00 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

У зв'язку зі зростанням обмінного курсу вартість коштів на міжбанківському кредитному ринку минулого тижня збільшилася. Кредити овернайт більшу частину тижня виділялися під 18,5-19,5% річних, тижневі ресурси коштували 20-21%, а місячні – 20-22%.

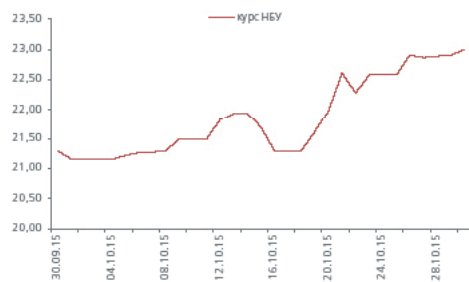
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня поступово зменшувався, як це зазвичай відбувається в останній тиждень місяця. Станом на ранок п'ятниці 30 жовтня залишки склали 20,5 млрд грн.

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	-5,1 (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	-0,4 (січень-вересень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	21,62 (січень-жовтень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	22,99 (кінець жовтня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-8,2 (січень-вересень)

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