

Огляд фінансових ринків

09 листопада 2015 р.

Американський ринок праці перевершує очікування

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Зростання американського фондового ринку продовжилося в перший тиждень листопада. Економіка США дає все більше знаків, що вона цілком готова до підняття ставок уже до кінця року.

Кілька приємних сюрпризів принесла статистика по ринку праці США. Продуктивність праці в США зросла в третьому кварталі 2015 на 1,6%. Опитані агентством Bloomberg аналітики очікували зниження показника на 0,3%.

Тим часом рівень безробіття в США в жовтні знизився з 5,1% до 5%, відновивши мінімум з квітня 2008 року. Число робочих місць в економіці США збільшилося в жовтні 2015 року на 271 тисячу рекордними темпами в поточному році. Сильний показник зростання зайнятості в жовтні пішов за слабкими даними за серпень і вересень, що викликали побоювання з приводу скорочення темпів зростання американської економіки. Разом з тим керівництво Федеральної резервної системи (ФРС) неодноразово підкреслювало, що статдані з ринку праці є вкрай важливим фактором при прийнятті рішення про зміну базової процентної ставки в країні.

Настільки сильні дані з ринку праці внесли деяке сум'яття в ряди інвесторів в останній торговий день тижня: знову посилюються побоювання, що ФРС все ж вдасться до підняття ставок до кінця поточного року, хоча ще кількома днями раніше на ринку переважала думка, що ФРС готова почекати.

Британський індекс FTSE 100 вже досить довго тупцює на місці. Ринку просто не вистачає сильного потоку хороших новин. Минулого тижня заяви глави Європейського центробанку Маріо Драгі про те, що заходи зі стимулювання економіки єврозони будуть розширюватися, не привели до посилення впевненості європейських інвесторів, оскільки свіжі макроекономічні дані виявилися гіршими від очікувань, а також стало відомо, що Єврокомісія знизила прогноз ВВП та інфляції для єврозони на 2016 рік.

Новини про посилення позицій економіки США привели до подальшого зміцнення долара США відносно євро. У п'ятницю 6 листопада торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0738 дол. США/євро, що є найнижчим курсом з квітня поточного року.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2099,2	1,0%	5,2%	2,0%
FTSE 100 (ВБ)	6353,8	-0,1%	0,3%	-3,2%
МХМЕ (Сх. Євр.)	122,0	-0,3%	-2,7%	1,6%
UX (Україна)	765,2	-3,5%	-8,4%	-25,9%
RTS (Росія)	854,3	1,0%	1,2%	8,0%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	183,0	-0,5%	7,0%	-22,1%
Сталь, дол./т	265,0	0,0%	-6,4%	-34,2%
Нафта, дол./бар.	47,4	-4,3%	-7,6%	-17,3%
Золото, дол./унц.	1088,3	-4,7%	-5,0%	-8,1%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Згідно з даними Державної служби статистики, споживчі ціни у жовтні знизилися на 1,3%. У річному вимірі показник споживчої інфляції склав 46,4%.

Основним чинником дефляції в жовтні стало сезонне зниження цін на газ: природний газ подешевшав на 32,6%, що призвело до зниження показника цін на житло, воду, електроенергію і газ на 14,8% за місяць. У той же час, у зв'язку з початком опалювального сезону ціни на гарячу воду та опалення збільшилися на 39,9%.

Ціни на продовольство в жовтні збільшилися на 1,1%. Найбільше зростання цін було зафіксовано на яйця, цукор і овочі унаслідок сезонних чинників.

Ціни виробників у жовтні знизилися на 2,4%, а в річному вимірі інфляція цін виробників сповільнилася до 30,2%. Зокрема, ціни у добувній промисловості знизилися на 0,7% за рахунок зменшення цін на вугілля на 5,4%. Ціни на електроенергію для промислових споживачів в жовтні знизилися на 9,7%.

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 79,5 млрд грн проти 69,1 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 52,4 млрд грн. Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (тримісячних) сертифікатів минулого тижня не змінилася і склала 21,49%.

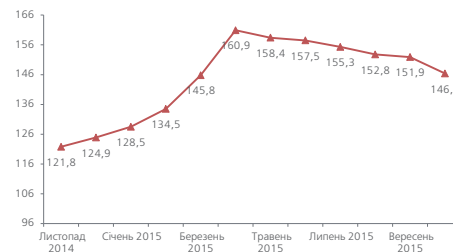
Минулого тижня рівень ліквідності банківської системи знову оновив максимум з початку року. Зростання відбулося завдяки збільшенню обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті. Останній показник також досяг максимуму з початку року.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій знову повернувся в спадний тренд. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) зменшився на 3,5% і в п'ятницю 6 листопада закрився на позначці 765,17 пункту.

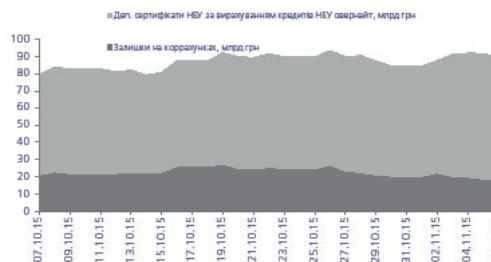
Занепокоєння на ринку, ймовірно, пов'язане з можливістю посилення політичного протистояння внаслідок несподіваного арешту відомого дніпропетровського бізнесмена і політика Геннадія Корбана, що входить до найближчого кола олігарха Ігоря Коломойського. Крім того, в четвер 5 листопада український парламент провалив

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



Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

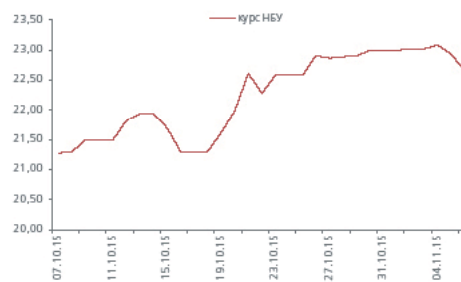
голосування по ряду законопроектів, необхідних для отримання Україною безвізового статусу з Євросоюзом.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

До кінця минулого тижня девальвація української валюти призупинилася. Протягом тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 2 листопада – 22,95/23,10 грн/дол. США, у вівторок 3 листопада – 22,95/23,10 грн/дол. США, у середу 4 листопада – 23,00/23,15 грн/дол. США, у четвер 5 листопада – 22,75/23,00 грн/дол. США, у п'ятницю 6 листопада – 22,55/22,95 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 5 листопада: понад 0,402 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,289 млрд. дол. США.

НБУ провів один успішний валютний аукціон в понеділок 2 листопада. У цей день було куплено 30,0 млн дол. США за середньозваженим курсом 23,01 грн/дол. США.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість коштів на міжбанківському кредитному ринку минулого тижня не змінилася і залишалася високою. Кредити овернайт 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. Очевидно, в цей момент банки надають перевагу вкладенню вільних коштів в купівлю депозитних сертифікатів. Станом на ранок п'ятниці 6 листопада залишки склали 18,8 млрд грн.

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	46,4 (жовтень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	30,2 (жовтень)
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