

Огляд фінансових ринків

14 грудня 2015 р.

Падіння в очікуванні

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень завершився сильним падінням як на фондових, так і на сировинних ринках. Ціна на нафту за тиждень впала більш, ніж на 10% після рішення Організації країн-експортерів нафти (ОПЕК) про збереження фактичних обсягів видобутку нафти, що становить близько 31,5 млн барелів на добу. При цьому країни-члени картелю домовилися не встановлювати квоти до наступного засідання в червні 2016 року.

Обвал цін на нафту потягнув вниз котирування нафтових компаній і сформував ведмежі настрої на фондових майданчиках. Новою важливою датою для ринків буде 16 грудня, коли відбудеться заключне засідання Федеральної резервної системи (ФРС) США, на якому буде ухвалено рішення про розмір базової процентної ставки. Поки рішення не буде прийнято, волатильність на ринку буде зберігатися, і інвестори будуть побоюватися відкривати які-небудь великі позиції.

Статистичні дані по економіці США минулого тижня не виявилися занадто хорошими. Кількість первинних заявок на допомогу з безробіття в перший тиждень грудня зросла до 282 тисяч, що є максимумом з початку липня, тоді як прогнози очікували зростання до 270 тисяч. Роздрібні продажі в листопаді 2015 року підвищилися на 0,2% в порівнянні з попереднім місяцем, проте і цей показник виявився нижчим за очікування.

Курс єдиної європейської валюти по відношенню до долара США минулого тижня був волатильним, однак зберігалася тенденція до ревальвації. У трейдерів не було стимулів для продажу євро, так як Європейський центробанк вже зробив свій крок, заявивши що заходи зі стимулювання економіки євросони будуть розширюватися. У п'ятницю 11 грудня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0987 євро/дол. США.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2012,4	-3,8%	-3,0%	-2,3%
FTSE 100 (ВБ)	5952,8	-4,6%	-5,5%	-9,3%
МХМЕ (Сх. Євр.)	109,5	-5,5%	-9,9%	-8,8%
UX (Україна)	694,9	-0,3%	-6,0%	-32,8%
RTS (Росія)	777,2	-4,3%	-8,1%	-1,7%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	185,5	-0,8%	-2,1%	-21,1%
Сталь, дол./т	270,0	0,0%	1,9%	-33,0%
Нафта, дол./бар.	37,9	-11,8%	-17,2%	-33,8%
Золото, дол./унц.	1074,5	-1,1%	-0,9%	-9,2%

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 листопаді збільшилися на 2,0%. У річному вимірі споживча інфляція прискорилося до 46,6%.

Основним чинником інфляції в листопаді стало зростання цін на продукти харчування і житло та комунальні послуги. Ціни на продукти харчування за місяць зросли на 2,5%. Унаслідок сезонних чинників подорожчали овочі, молочні продукти і цукор. Ціни на житло та комунальні послуги збільшилися на 3,3% переважно через зростання тарифів на опалення.

Ціни виробників у листопаді збільшилися на 0,1%, а в річному вимірі інфляція цін виробників сповільнилася до 25,1%. Ціни в добувній промисловості в листопаді знизилися на 1,8% за рахунок зменшення цін у видобутку вугілля і залізної руди.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Національний банк України почав проводити аукціони з продажу державних облігацій України.

Перший аукціон відбувся 8 грудня. На торгових майданчиках бірж «ПФТС» та «Перспектива» були виставлені ПДВ-ОВДП з терміном погашення в липні 2019 року.

Учасники аукціону подали заявки на загальну суму 207,4 млн грн. Запитувана прибутковість коливалася в діапазоні 19,0-23,8%. Організатор аукціону відсік заявки понад 19,25%. Середньозважена прибутковість склала 19,12%.

Ми позитивно оцінюємо ініціативу НБУ з продажу ОВДП. Аукціони сприятимуть більш гнучкому регулюванню грошово ринку і ліквідності банків України, активізації ринку державних боргових паперів.

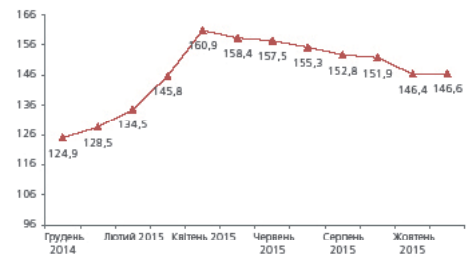
ОПЕРАЦІЇ НБУ

9 грудня НБУ виділив кредит овернайт одному банку на суму 200,1 млн грн під 24% річних, а також кредит одному банку на термін 86 днів під 22,21% річних на суму 200,0 млн грн.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 56,6 млрд грн проти 61,8 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 35,2 млрд грн. Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (тримісячних) сертифікатів минулого тижня склала 21,39% річних.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня збільшився.

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



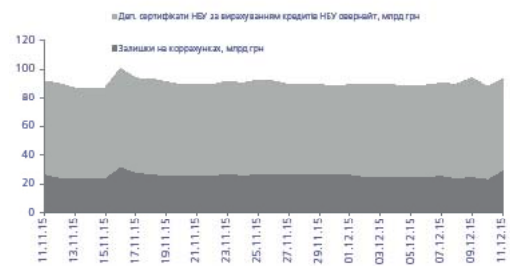
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП НА АУКЦІОНАХ НБУ

Дата аукціону	Вид ОВГЗ, дата погашення	Серед. зваж. ставка	Сума поданих заявок, млн грн	Залуч. сума, млн грн
8 дек.	ПДВ 22.07.2019	19,12%	207,4	52,3

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Більшу частину минулого тижня український ринок акцій був у бічному тренді. За підсумками тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 0,3%, заклавшись у п'ятницю 11 грудня на позначці 694,89 пункту. З початку року значення індексу УБ зменшилася майже на третину.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс національної валюти був волатильним. Як і тижнем раніше, спроби утримати курс на позначці нижче 23 грн/дол. США не увінчалися успіхом.

Міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 7 грудня – 23,10/23,33 грн/дол. США, у вівторок 8 грудня – 22,95/23,00 грн/дол. США, у середу 9 грудня – 22,92/22,99 грн/дол. США, у четвер 10 грудня – 23,45/23,55 грн/дол. США, у четвер 11 грудня – 23,75/23,85 грн/дол. США. Обсяги продажу валюти на міжбанку зменшилися до 1,35 млрд дол США (еквівалент) з 1,54 млрд дол. США (еквівалент) тижнем раніше. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 10 грудня: понад 0,314 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,267 млрд дол. США.

7, 8 і 9 грудня Нацбанк проводив аукціони з купівлі валюти. Всього в учасників ринку було куплено 52,7 млн грн. 7 грудня середньозважений курс купівлі склав 23,31 грн/дол. США, 8 грудня - 22,93 грн/дол. США, 9 грудня - 22,98 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитних коштів на міжбанківському ринку не змінилася: Кредити овернайт видавалися під 18,5-19,5% річних, тижневі ресурси коштували 19-20%, а місячні – 20-22%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків протягом тижня коливався в діапазоні 23,8-29,7 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 11 грудня залишки склали 29,7 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	-5,0 (жовтень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	46,6 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,1 (листопад)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-5,4	-0,9 (січень-жовтень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,97	21,82 (січень-листопад)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,79	23,95 (кінець листопада)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-5,4 (січень-жовтень)

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