

Огляд фінансових ринків

21 грудня 2015 р.

Невдале ралі

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Основною подією минулого тижня для світової інвестиційної спільноти стало рішення Федеральної резервної системи (ФРС) США підняти процентну ставку по федеральних кредитних коштах. Рішення про збільшення ставки на 25 базисних пунктів до цільового діапазону 0,25-0,50% річних було прийнято за підсумками засідання 15-16 грудня. Рішення було одноголосним і співпало з очікуваннями економістів та учасників ринку. Графік прогнозів керівників ФРС передбачає чотири підвищення ставки у 2016 році і стримані темпи переходу до більш жорсткої грошово-кредитної політики в 2017-2018 роках.

Незважаючи на те, що підвищення ставки означає закінчення епохи дешевих грошей, що тривала з 2006 року, інвестори сприйняли це рішення як позитивне, оскільки воно показує, що економіка США досить сильна, щоб безболісно перейти до більш високих ставок кредитування.

На початку минулого тижня американські торговельні майданчики увійшли в стрімке ралі, проте в четвер 17 грудня відбувся розворот у зв'язку з продовженням обвалу цін на нафту.

Європейські ринки виявилися менш чутливими до падіння цін на нафту. Британський індекс FTSE 100 за тиждень виріс на 1,7%. Позитивний вплив на ринок здійснили дані про інфляцію. Зростання споживчих цін у еврозоні в листопаді склало 0,2% відносно того ж місяця роком раніше, що є максимальним значенням з липня.

Протягом минулого тижня єдина європейська валюта дешевшала відносно долара США. Зміцненню позицій долара сприяло рішення Федрезерву про підняття процентної ставки. У п'ятницю 18 грудня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0865 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2005,6	-0,3%	-3,7%	-2,6%
FTSE 100 (ВБ)	6052,4	1,7%	-3,6%	-7,8%
МХМЕ (Сх. Євр.)	110,7	1,0%	-11,2%	-7,9%
UX (Україна)	670,67	-3,5%	0,0%	-35,1%
RTS (Росія)	765,7	-1,5%	-12,6%	-3,2%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	182,5	-1,6%	-2,4%	-22,3%
Сталь, дол./т	267,0	-1,1%	-1,1%	-33,7%
Нафта, дол./бар.	36,9	-2,8%	-16,4%	-35,7%
Золото, дол./унц.	1065,8	-0,8%	-0,5%	-9,9%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з попередніми даними Державної служби статистики, ВВП України в третьому кварталі 2015 року скоротився на 7,2% порівняно з третім кварталом 2014 року. У порівнянні з другим кварталом 2015 року сезонно скоригований показник збільшився на 0,5%.

Основною причиною падіння економіки в третьому кварталі є скорочення споживання. Зокрема, споживання домогосподарств в третьому кварталі скоротилося на 17,8% рік до року. Падіння інвестицій зупинилося: валове нагромадження основного капіталу збільшилося на 1,3% рік до року.

Дефлятор ВВП в третьому кварталі склав 37,8%.

Сільське господарство

Згідно з даними Державної служби статистики, у січні-листопаді сільськогосподарське виробництво скоротилося на 4,7% порівняно з аналогічним періодом попереднього року.

Виробництво продукції рослинництва за цей період скоротилося на 4,7%, продукції тваринництва – на 4,8% рік до року. Станом на 1 грудня 2015 року поголів'я великої рогатої худоби скоротилося на 5,3% порівняно з 1 грудня 2014 року.

Середні ціни продажу аграрної продукції сільгосппідприємствами за січень-листопад 2015 року у порівнянні з аналогічним періодом 2014 року збільшилися на 54%, у тому числі продукції рослинництва – на 69%, а тваринництва – на 41%. У листопаді в порівнянні з жовтнем ціни реалізації аграрної продукції збільшилися на 16%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

16 грудня Національний банк України провів другий аукціон з продажу облігацій внутрішньої позики. На торгових майданчиках бірж «ПФТС» та «Перспектива» були виставлені ПДВ-ОВДП з терміном погашення в серпні 2019 року.

Учасники аукціону подали заявки на загальну суму 139,4 млн грн. Запитувана прибутковість коливалася в діапазоні 19,0-23,8%. Середньозважена прибутковість куплених облігацій в порівнянні з попереднім аукціоном не змінилася і склала 19,12%.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

16 грудня НБУ виділив кредит одному банку на суму 0,1 млн грн під 24% річних, а також кредит одному банку на термін 13 днів під 22,01% річних на суму 200,0 млн грн.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів протягом минулого тижня Нацбанк залучив 65,9 млрд грн проти 56,6 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 36,3 млрд грн. Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (тримісячних) сертифікатів минулого тижня склала 21,40% річних.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня збільшився і в четвер 17 грудня досяг найвищого значення з початку

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна ВВП в третьому кварталі, % рік до року	-7,2
Зміна сільськогосподарського виробництва в січні-листопаді, % рік до року	-4,7

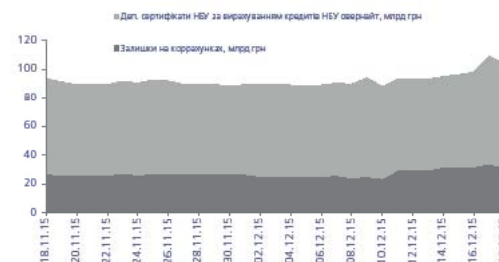
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП НА АУКЦІОНАХ НБУ

Дата аукціону	Вид ОВДП, дата погашення	Серед. зваж. ставка	Сума поданих заявок, млн грн	Залуч. сума, млн грн
16 gru.	ПДВ 14.08.2019	19,12%	139,4	34,5

Джерело: НБУ

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

року. Збільшенню ліквідності сприяло як збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті, так і зростання залишків на кореспондентських рахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій знову пішов в низхідний тренд. Індекс Української біржі (УБ) за підсумками тижня втратив 3,5% і закотився в п'ятницю 18 грудня на позначці 670,67 пункту. З початку року індекс знецінився більш ніж на третину.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня волатильність курсу національної валюти до долара США зменшилася. Весь тиждень курс тримався на позначці вищій, ніж 23 грн/дол. США.

Міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 14 грудня – 23,65/23,85 грн/дол. США, у вівторок 15 грудня – 23,50/23,60 грн/дол. США, у середу 16 грудня – 23,55/23,70 грн/дол. США, у четвер 17 грудня – 23,40/23,45 грн/дол. США, у п'ятницю 18 грудня – 23,75/23,85 грн/дол. США. Обсяги продажу валюти на міжбанку зменшилися до 1,10 млрд дол США (еквівалент) з 1,35 млрд дол. США (еквівалент) тижнем раніше. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 16 грудня: 0,369 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,212 млрд дол. США.

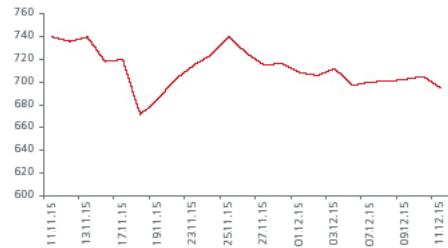
Минулого тижня Нацбанку не вдалося провести аукціони з купівлі валюти. Очевидно, курс, за яким учасники ринку були готові продавати валюту, центральний банк вважав занадто високим.

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%.

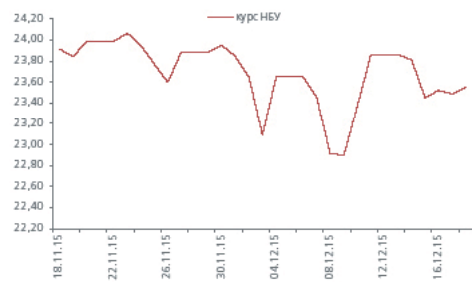
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків протягом тижня збільшився і весь тиждень перевищував 31 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 18 грудня залишки склали 31,7 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-7,2 (III 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