

Огляд фінансових ринків

08 лютого 2016 р.

Повернення ведмедів

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

У перший тиждень лютого світові фінансові ринки знову пішли в мінус. Відскок цін на нафту, що стався в другій половині січня, не привів до стабілізації цін на новому рівні. Минулого тижня ціни на нафту знову пішли вниз, що стало основним тригером для повернення ведмежих настроїв на ринки.

Економічна статистика, що вийшла минулого тижня, також створила вельми сприятливий фон для гри на пониження. Індекс ділової активності у виробничому секторі США (ISM Manufacturing) в січні 2016 року підвищився незначно, до 48,2 пункту з 48 пунктів місяцем раніше, що виявилось на 0,4 пункту нижче, ніж прогноз аналітиків. Індекс ділової активності в сфері послуг США (ISM Non-Manufacturing) в січні 2016 року показав ще гірший результат, впавши до 53,5 пункту з 55,8 пункту в грудні. Значення показника стало мінімальним з лютого 2014 року.

Курс євро до долара США минулого тижня виріс до максимуму за три місяці. На валютному ринку посилилася впевненість, що Федеральна резервна система (ФРС) не стане підвищувати ключову процентну ставку в 2016 році.

У той же час, заяви глави Європейського центрального банку (ЄЦБ) Маріо Драгі про можливість нових стимулів в еврозоні торговцям валютою ще здалися досить переконливими. Ціни на сировинних ринках продовжують знижуватися, послаблюючи інфляцію і тим самим знижують ефективність заходів центральних банків, спрямованих на стимулювання економіки. У п'ятницю 5 лютого торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1156 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1880,1	-3,1%	-5,5%	-8,0%
FTSE 100 (ВБ)	5848,1	-3,9%	-3,7%	-6,3%
MXME (Сх. Євр.)	106,6	-1,1%	0,4%	-3,4%
UX (Україна)	627,0	-3,8%	-7,5%	-8,6%
RTS (Росія)	725,9	-2,6%	-1,5%	-4,1%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	170,5	-1,2%	-5,5%	-6,1%
Сталь, дол./т	248,0	0,0%	0,0%	-2,0%
Нафта, дол./бар.	34,1	-2,0%	-0,5%	-8,6%
Золото, дол./унц.	1173,3	5,0%	7,2%	10,6%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу України в 2015 році скоротився до 204 млн дол. США проти 4,6 млрд дол. США у 2014 році. У 2015 році експорт товарів і послуг скоротився на 30,5%, а імпорт – на 33,5%.

У грудні 2015 року темпи падіння експорту сповільнилися до 14,1%, а темпи падіння імпорту прискорилися до 34%. Профіцит рахунку поточних операцій в грудні склав 418 млн дол. США.

Чисте кредитування зовнішнього світу (сума рахунку поточних операцій і рахунку операцій з капіталом) за підсумком 2015 року склало 361 млн дол. США.

Збільшення заборгованості за фінансовим рахунком склало 488 млн дол. США. Зростання заборгованості відбулось за рахунок значних зовнішніх запозичень держсектора.

Обсяги готівкової валюти поза банківською системою в 2015 році скоротилися на 2,2 млрд дол. США в порівнянні з ростом на 3,5 млрд дол. США у 2014 році.

Профіцит зведеного балансу в 2015 році склав 849 млн дол. США проти дефіциту 13,3 млрд дол. США. Станом на кінець року міжнародні резерви склали 13,3 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 371,0 млн грн шляхом розміщення дворічних облігацій. Середньозважений рівень прибутковості склав 19,7% річних. На покупку було подано вісім заявок, чотири з яких були задоволені.

Ми очікуємо, що активність на ринку внутрішніх запозичень буде рости. Учасники ринку будуть збільшувати терміни розміщення вільної ліквідності. Однак внаслідок малого розміру ринку і високих ризиків вартість запозичень буде залишатися високою.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

1, 2, 3 лютого НБУ виділив кредити овернайт одному банку на суму 85 млн грн і 5 лютого на суму 70 млн грн під 24% річних. Протягом минулого тижня шляхом розміщення депозитних сертифікатів Нацбанк залучив 89,3 млрд грн проти 78,2 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 55,1 млрд грн. Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (тримісячних) сертифікатів минулого тижня знизилася і склала 20,59% річних проти 20,93% тижнем раніше.

5 лютого НБУ оголосив, що з наступного тижня він припиняє тендери з розміщення тримісячних депозитних сертифікатів. Рішення Нацбанку пов'язано з поверненням Мінфіну на внутрішній ринок державного боргу.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня істотно не змінився. зниження залишків на коррахунках було ском

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в грудні, млн дол. США	418

Джерело: НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок, млн грн	Залуч. сума, млн грн
02 лют.	532 дн.	19,50%	5/3	100,7
02 лют.	728 дн.	7,90%	5/3	431,3*
03 лют.	706 дн.	19,70%	8/4	371,0

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

пенсовано збільшенням обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

РИНОК АКЦІЙ

Ринок українських акцій на минулому тижні продовжив падіння. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень втратив 3,8% і закрався в п'ятницю 5 лютого на позначці 626,97 пункту.

Крім негативного зовнішнього фону на настрої інвесторів вплинув скандал, що розгорівся в українському політикумі. 3 лютого міністр економічного розвитку і торгівлі Айварас Абромавічус подав у відставку, звинувативши найвищі особи держави в корупції і саботажі реформ.

ІНДЕКС УБ



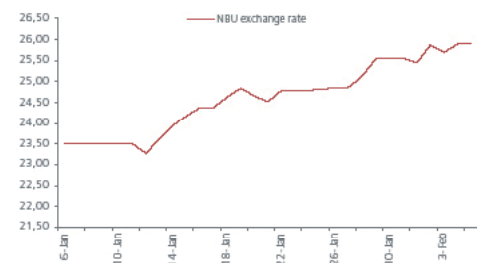
Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України продовжувала девальвувати. Весь тиждень торги на міжбанку проходили по курсу понад 25 грн/дол. США. Торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 1 лютого – 25,40/25,70 грн/дол. США, у вівторок 2 лютого – 25,80/26,00 грн/дол. США, у середу 3 лютого – 25,60/25,80 грн/дол. США, у четвер 4 лютого – 25,85/26,00 грн/дол. США, у п'ятницю 5 лютого – 25,87/26,00 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 4 лютого: понад 0,317 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,204 млрд. дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,2 млрд дол. США проти 1,1 млрд дол. США тижнем раніше. 5 лютого Нацбанк провів аукціон з продажу валюти. Учасники ринку купили 22,0 млн дол. США, середньозважений курс продажу склав 24,89 грн/дол. США.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів на міжбанківському валютному ринку істотно не змінилася і залишалася високою. Кредити овернайт видавалися під 18,5-19,5%, тижневі ресурси коштували 19-20%, а місячні – 20-22%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків на минулому тижні продовжував знижуватися і не перевищував 40 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 5 лютого залишки склали 37,2 млрд грн.

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-7,2 (III квартал)	
Промислове виробництво, %	-10,1	-13,4	
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,24	
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89		
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	21,85	25,56 (кінець січня)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	24,26 (січень)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-3,2 (січень-листопад)	

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

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com