

Огляд фінансових ринків

15 лютого 2016 р.

Обвал продовжується

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Обвал ринків продовжився минулого тижня. Падіння цін на нафту не зупинилося, і задавало тон песимістичним настроям по всьому світу.

За підсумком тижня втрати європейських торговців виявилися значнішими, ніж втрати їх американських колег. Економічні показники європейських країн як і раніше слабкі. Обсяг промислового виробництва в Німеччині в грудні 2015 року знизився на 1,2% в порівнянні з листопадом, тоді як прогнози чекали зростання на 0,5%. Промвиробництво у Великобританії в четвертому кварталі 2015 року знизилося на 0,5%, що є найістотнішим скорочення майже за три роки.

Доповідь глави Федеральної резервної системи США Джанет Йеллен в Конгресі США в середу 10 лютого містила сигнали про ослаблення зростання економіки і фінансової кон'юнктури. Глава ФРС дала зрозуміти, що центробанк готовий відкласти наступне підвищення ключової ставки, якщо спад на світових ринках продовжиться. Однак ні заяви Йеллен, ні слова заступника міністра фінансів Японії Масатсугу Асакава про готовність уряду країни до розширення стимулів, не змогли заспокоїти інвесторів.

На тлі обвалу фондових ринків і спаду цін на нафту, що триває, інвестори збільшили попит на золото. Минулого тижня його ціна збільшилася на 5,5% і піднялася на максимальний рівень з травня минулого року.

Ослаблення економічного зростання США, зазначене у виступі глави ФРС, послужило основним фактором ослаблення долара США відносно єдиної європейської валюти. У п'ятницю 12 лютого торги по парі євро-долар завершилося на позначці 1,1258 дол. США/євро, що повернуло курс до значень, які спостерігаються в жовтні минулого року.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1,864.8	-0.8%	-1.3%	-8.8%
FTSE 100 (ВБ)	5,707.6	-2.4%	-4.3%	-8.6%
MXME (Сх. Євр.)	102.0	-4.3%	0.0%	-7.5%
UX (Україна)	622.57	-0.7%	-8.6%	-9.2%
RTS (Росія)	689.9	-5.0%	-0.5%	-8.9%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	171.0	0.3%	-0.9%	-5.8%
Сталь, дол./т	248.0	0.0%	0.0%	-2.0%
Нафта, дол./бар.	33.4	-2.1%	10.1%	-10.5%
Золото, дол./унц.	1,237.7	5.5%	13.2%	16.7%

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 в січні збільшилися на 0,9%, а в річному вимірі інфляція сповільнилася до 40,3%.

Основним фактором інфляції стало зростання цін на продукти харчування на 2,2% за місяць. Зростання цін на продовольство сталося переважно внаслідок сезонного зменшення пропозиції. Найбільшою мірою зросли ціни на фрукти (9,6%) та овочі (9,1%). У той же час було зафіксовано зниження цін на одяг і взуття на 4,4%.

Ціни виробників у січні знизилися на 1,1%, а річна інфляція сповільнилася до 21,2%. Ціни в добувній промисловості знизилися на 3,7% за рахунок зниження цін у видобутку сирої нафти і газу та видобутку мідних руд. Ціни в постачанні електроенергії, газу та пару знизилися на 3,4% за рахунок зниження тарифу на електроенергію.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 556,7 млн грн шляхом розміщення облігацій внутрішньої позики. Середньозважена дохідність розміщених півторарічних облігацій не змінилася і склала 19,5% річних.

Учасники ринку були зацікавлені в придбанні ОВДП з більш довгим терміном обігу. Від розміщення трирічних гривневих облігацій було залучено 463,7 млн грн, а середньозважена дохідність склала 19,95%.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 16 лютого. Учасникам ринку будуть запропоновані п'ять видів гривневих облігацій з терміном обігу від 3 до 18 місяців.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

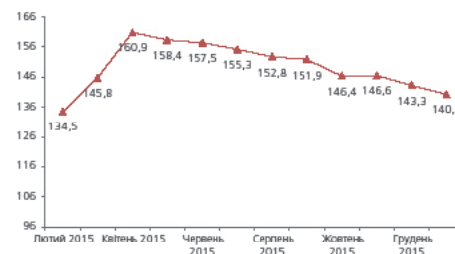
Протягом минулого тижня НБУ щодня виділяв одному банку кредит овернайт для підтримки ліквідності. Загальна сума виділених за тиждень кредитів склала 865 млн грн.

Протягом минулого тижня шляхом розміщення депозитних сертифікатів Нацбанк залучив 69,8 млрд грн проти 89,3 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 44,6 млрд грн. Зниження залученої суми було очікуваним, тому що з 5 лютого Нацбанк скасував випуск тримісячних сертифікатів.

Середньозважена ставка розміщення найдовших (30-денних) сертифікатів на минулому тижні знизилася і склала 20,40% річних проти 20,68% тижнем раніше.

Загальний рівень ліквідності банківської системи знизився до кінця тижня. Збільшення залишків на кореспондентських рахунках банків, яке відбулося в кінці тижня, що не компенсувало скорочення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

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



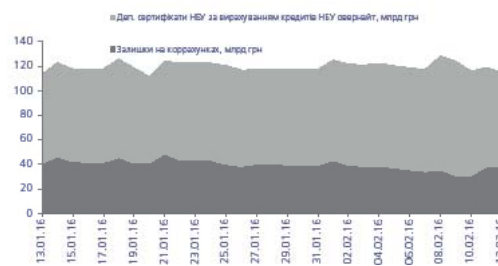
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
09 лют.	535 днів	19.50%	2/2	93.0
10 лют	1,077 днів	19.95%	6/5	463.7

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Ринок українських акцій на минулому тижні продовжив падіння. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень втратив 0,7% і заклався в п'ятницю 12 лютого на позначці 622,57 пункту.

Негативний зовнішній фон і посилення політичної кризи в Україні, що загрожує відстрочкою фінансування з боку МВФ на невизначений період, є основними факторами спадного тренду на українському ринку акцій.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України продовжувала девальвувати. До кінця тижня курс перевищив позначку 26 грн/дол. США. Торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 8 лютого – 25,75/26,00 грн/дол. США, у вівторок 9 лютого – 25,85/26,05 грн/дол. США, у середу 10 лютого – 25,90/26,00 грн/дол. США, у четвер 11 лютого – 26,00/26,15 грн/дол. США, у п'ятницю 12 лютого – 26,10/26,50 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 9 лютого: понад 0,275 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,180 млрд. дол. США.

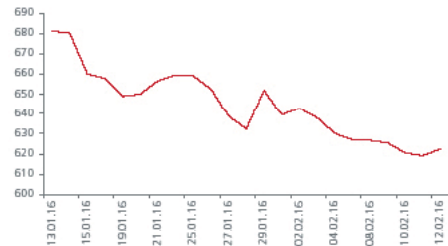
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,2 млрд дол. США, що відповідало обсягами торгів тижнем раніше. 10 і 12 лютого Нацбанк провів аукціони з продажу валюти. Загальний обсяг проданої валюти склав 29,7 млн дол. США. Середньозважений курс продажу 10 лютого становив 25,92 грн/дол. США, а 12 лютого – 26,15 грн/дол. США.

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 19-20,5%, а місячні – 20-22%.

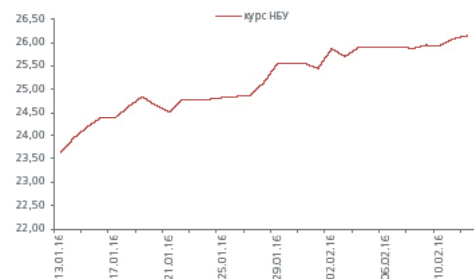
Середній за тиждень обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків на минулому тижні знизився, однак за підсумком дня залишки не опускалися нижче 30 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 12 лютого залишки склали 38,5 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

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	40,3 (січень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	21,2 (січень)
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
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com