

Огляд фінансових ринків

22 лютого 2016 р.

ФРС та нафта змінюють ситуацію на ринку

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня спадний тренд, який панував на фондових майданчиках світу протягом декількох тижнів, був нарешті зломлений. На місячному відтинку індекси пішли в плюс, проте для відновлення втрат, понесених з початку року, знадобиться стійке зростання протягом довшого періоду.

Обвал цін на нафту призупинився. Торговці сировинними товарами намагаються зрозуміти, як вплине на ринок угода між Росією, Саудівською Аравією, Катаром і Венесуелою про заморожування рівня видобутку нафти. Тим часом, Іран не готовий брати участь в угоді і планує повернутися до досанкційного рівня поставок сировини на світовий ринок, маючи плани подвоїти експорт.

Основний імпульс до зростання ринку дав опублікований в середу протокол засідання Федерального комітету з відкритих ринків США (FOMC) від 26-27 січня. Керівники Федеральної резервної системи (ФРС) висловлювали стурбованість нестабільністю світових ринків: ослабленням зростання в Китаї, низькими цінами на нафту і зміцненням долара. На цьому тлі більшість з учасників засідання погодилися з думкою про те, що найкращим рішенням буде дочекатися додаткової інформації про стан економіки, перш ніж переходити до подальшого підвищення процентних ставок у 2016 році.

Позитивний ефект від відмови ФРС від жорсткої монетарної політики може тривати ще деякий час. Подальше зростання ринків можливе, якщо стабілізуються ціни на нафту.

Єдина європейська валюта трохи ослабнула відносно долара США на початку минулого тижня, але надалі курс залишався стабільним. Аналітики Bank of America Merrill Lynch (BofAML) підвищили прогноз курсу євро на кінець поточного року до 1 дол. США/євро з раніше очікуваних 0,95 дол. США/євро. У п'ятницю 19 лютого торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1132 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1917,8	2,8%	3,1%	-6,2%
FTSE 100 (ВБ)	5950,2	4,3%	4,9%	-4,7%
MXME (Сх. Євр.)	106,5	4,4%	15,0%	-3,5%
UX (Україна)	633,5	1,8%	-2,6%	-7,6%
RTS (Росія)	726,0	5,2%	15,5%	-4,1%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	170,5	-0,3%	-1,2%	-6,1%
Сталь, дол./т	248,0	0,0%	0,0%	-2,0%
Нафта, дол./бар.	33,0	-1,0%	18,4%	-11,5%
Золото, дол./унц.	1227,8	-0,8%	11,6%	15,7%

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 оперативною оцінкою Державної служби статистики, ВВП України в четвертому кварталі 2015 року скоротився на 1,2% відносно четвертого кварталу 2014 року.

У порівнянні з попереднім кварталом ВВП в четвертому кварталі збільшився на 1,5% (з урахуванням сезонного фактора). Таким чином, вперше за останні два роки ВВП показав зростання по відношенню до попереднього кварталу протягом двох кварталів поспіль.

РОЗДРІБНА ТОРГІВЛЯ

Темпи скорочення обороту роздрібною торгівлі сповільнилися. У січні 2016 року оборот роздрібною торгівлі в реальному вимірі скоротився на 1,4% в порівнянні з січнем 2014 року.

За результатами 2015 року роздрібний оборот в реальному вимірі скоротився на 20,7%. Основними причинами скорочення торгівлі стало падіння доходів населення і висока інфляція.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 598,5 млн грн шляхом розміщення облігацій внутрішньої позики 16 лютого. На покупку півторарічних облігацій була подана і задоволена одна заявка. У порівнянні з попереднім тижнем прибутковість півторарічних розміщуваних облігацій не змінилася.

17 лютого два учасники подали заявки на придбання дворічних облігацій. Мінімальний рівень запитуваної прибутковості становив 19,8%, однак Мінфін не задовольнив заявки на покупку зазначених облігацій.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Протягом минулого тижня НБУ щодня виділяв одному банку кредит овернайт для підтримки ліквідності. Загальна сума виділених за тиждень кредитів склала 965 млн грн. Відсоткова ставка за кредитами овернайт не змінилася і складала 24%.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів минулого тижня Нацбанк залучив 66,6 млрд грн проти 69,8 млрд грн, залучених тижнем раніше. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 29,5 млрд грн.

Середньозважена ставка розміщення найдовших (30-денних) сертифікатів на минулому тижні знизилася і склала 20,10% річних проти 20,47% тижнем раніше.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня був найвищим з початку поточного року. Відбулося зростання залишків на кореспондентських рахунках банків і обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна ВВП в четвертому кварталі 2015 року (оперативна оцінка), % рік до року	-1,2
Зміна реального обороту роздрібною торгівлі в січні, % рік до року	-1,4

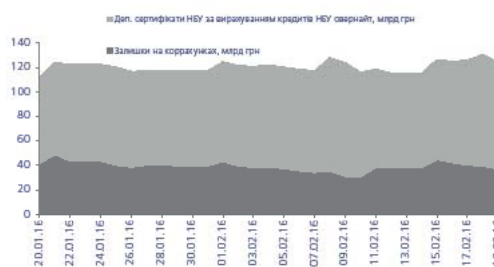
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
16 лют.	528 дн.	19,50%	1/1	598,5

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Низхідна тенденція на ринку українських акцій минулого тижня була зломлена. Індекс Української біржі за підсумками тижня зріс на 1,8%, заклавшись у п'ятницю 19 лютого на позначці 633,53 пункту.

Зростання ринку було переважно обумовлене позитивним зовнішнім фоном. Політична ситуація в українському політикумі як і раніше далека від стабілізації, проте минулого тижня український парламент прийняв пакет так званих «безвізових законів», необхідних для отримання Україною безвізового режиму з ЄС.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України продовжувала девальвувати. Курс перевищив позначку 27,00 грн/дол. США. Торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 15 лютого – 26,75/27,05 грн/дол. США, у вівторок 16 лютого – 26,70/27,30 грн/дол. США, у середу 17 лютого – 26,70/27,10 грн/дол. США, у четвер 18 лютого – 26,10/26,80 грн/дол. США, у п'ятницю 19 лютого – 26,80/27,10 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 18 лютого: понад 0,3 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,232 млрд. дол. США.

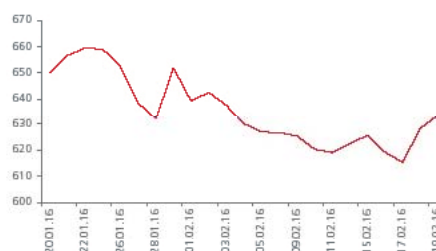
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,2 млрд дол. США, що відповідало обсягами торгів тижнем раніше. 15, 16 і 18 лютого Нацбанк провів аукціони з продажу валюти. Загальний обсяг проданої валюти склав 91,2 млн дол. США. Середньозважений курс продажу 15 лютого становив 26,84 грн/дол. США, а 16 лютого – 27,05 грн/дол. США, 19 лютого - 26,46 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

До кінця минулого тижня вартість кредитів овернайт зросла до 19,00-19,75%. Вартість тижневих ресурсів становила 19-20%, а місячних – 20-22%.

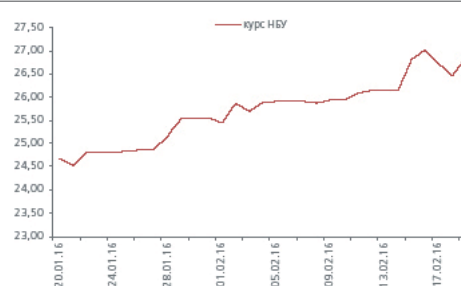
Середній за тиждень обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків на минулому тижні збільшився і з понеділка по середу перевищував 40 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 19 лютого залишки склали 36,9 млрд грн.

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	-1,2 (IV 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	-1,2	
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	24,26 (січень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	25,56 (кінець січня)
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