

Огляд фінансових ринків

14 березня 2016 р.

ЄЦБ дає додатковий імпульс

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на фінансових ринках світу зберігалися переважно позитивні настрої. Американський індекс S&P 500 за тиждень підріс ще на 1,1%, показуючи приріст понад 9% на місячному відрізку. Британський індекс FTSE 100 призупинив своє стрімке зростання і пішов у бічний тренд.

Основним фактором позитивних настроїв на ринках є зростання цін на нафту. Міжнародне енергетичне агентство (МЕА) вважає ймовірним, що дно нафтових цін вже пройдено, і бачить сигнали відновлення балансу на ринку.

Важливою подією минулого тижня також стало рішення Європейського центрального банку (ЄЦБ) від 10 березня розширити програму кількісного пом'якшення (QE) і знизити ставки по депозитах. Рішення ЄЦБ перевершило очікування ринку, так як було оголошено про зниження всіх трьох процентних ставок і збільшенні обсягу щомісячного викупу активів в рамках програми кількісного пом'якшення (QE) з 60 до 80 млрд євро млрд євро. Європейський центральний банк прогнозує помірне зростання цін в найближчі три роки, поступове зниження рівня безробіття в єврозоні та стабілізацію курсу євро.

Рішення ЄЦБ було також основним фактором, що визначав курс євро щодо долара США на минулому тижні. З початку тижня єдина європейська валюта дешевшала в очікуванні засідання ЄЦБ. Однак у четвер євро підскочив до долара на 1,6% після заяви глави Європейського центрального банку (ЄЦБ) Маріо Драгі про те, що він не бачить причин для подальшого зниження ставок в єврозоні за існуючих умов. У п'ятницю 11 березня торги по парі євро долар закрилися на позначці 1,1150 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2,022.2	1.1%	9.2%	-1.1%
FTSE 100 (ВБ)	6,139.8	-1.0%	8.2%	-1.6%
MXME (Сх. Євр.)	120.3	3.1%	17.4%	9.0%
UX (Україна)	674.35	10.9%	8.7%	-1.7%
RTS (Росія)	845.6	3.3%	21.4%	11.7%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	168.5	0.0%	-1.5%	-7.2%
Сталь, дол./т	248.0	0.0%	0.0%	-2.0%
Нафта, дол./бар.	40.4	4.3%	31.0%	8.3%
Золото, дол./унц.	1,248.1	-0.9%	4.3%	17.6%

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 лютому зменшилися на 0,4%, а в річному вимірі інфляція сповільнилася до 32,7%.

Основним фактором дефляції стало зниження цін на продукти харчування, тютюнові вироби, одяг і взуття. У той же час, ціни на житло та комунальні послуги в лютому збільшилися на 0,3%, а в порівнянні з лютим 2015 року ціни на житло і комунальні послуги збільшилися вдвічі.

Ціни виробників в лютому збільшилися на 1,5%, проте річна інфляція сповільнилася до 17,4%. Найбільшою мірою зросли ціни у добувній промисловості – 6,4%. Зокрема, ціни у видобутку кам'яного вугілля підскочили на 17,2%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфіну не вдалося залучити до держбюджету кошти шляхом розміщення облігацій державної позики. 9 березня було подано одну заявку на покупку дворічних гривневих ОВДП. Мінфін не задовольнив заявку, ймовірно поважаючи, що запитувана прибутковість 19,80% занадто висока

ОПЕРАЦІЇ НБУ

9 березня Нацбанк виділив двом банкам кредити для підтримки ліквідності в сумі 469 млн грн на термін 42 дні. Середньозважена ставка кредитів склала під 22,55% річних. Двома тижнями раніше кредит рефінансування виділявся під 22% на 89 днів. Крім того, 9 березня один банк отримав кредит овернайт в сумі 1,5 млрд грн під 24% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів за чотири робочих дні минулого тижня Нацбанк залучив 38,8 млрд грн. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 21,9 млрд грн.

Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (30-денних) сертифікатів минулого тижня склала 20,32%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи на минулого тижня знизився за рахунок скорочення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

РИНОК АКЦІЙ

Ринок українських акцій на минулому тижні пішов різко вгору. За три торгові дні минулого тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 10,9%, заклавшись в п'ятницю 11 березня на позначці 674,35 пункту.

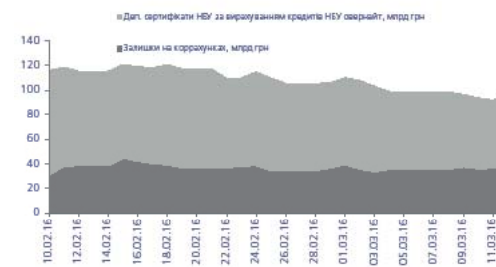
9 березня інвестиційна група «Універ Капітал» завершила процес викупу у «Московській біржі» 23% акцій ПАТ «Українська біржа». Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку України (НКЦПФР) в кінці грудня 2015 року надала британській компанії Teta

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



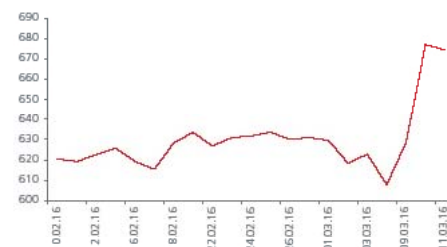
Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

Partners Ltd, афілійований із групою «Універ Капітал» дозвіл на придбання опосередкованого істотної участі в УБ. Крім цього, НКЦПФР на початку січня надала ТОВ «Драгон Капітал» дозвіл на покупку 4,997 тис. акцій УБ (19,988% цінних паперів). Відповідна угода була завершена на початку лютого 2016 року. Таким чином, «Московська біржа» повністю вийшла з капіталу «Української біржі».

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

За підсумком минулого тижня курс гривні до долара США укріпився. У середу 9 березня міжбанк торгувався в діапазоні 26,10/26,40 грн/дол. США, у четвер 10 березня – 25,40/25,80 грн/дол. США, у п'ятницю 11 березня – 25,50/25,95 грн/дол. США, у суботу 12 березня – 25,90/26,30 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 11 березня: понад 0,45 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,32 млрд. дол. США.

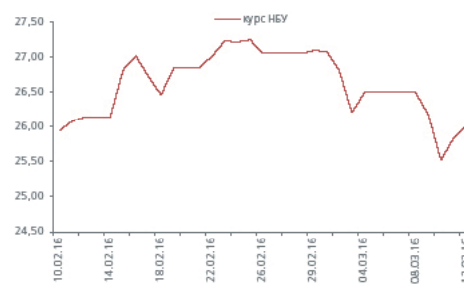
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,3 млрд дол. США. 10 березня Нацбанк провів аукціон з купівлі валюти, в результаті якого учасники ринку продали 55,1 млн дол. США за середньозваженим курсом 25,23 грн/дол. США. 12 березня Нацбанк виступив уже як продавець валюти, задовольнивши заявки учасників ринку на покупку 11,4 млн дол. США за середньозваженим курсом 26,04 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів овернайт і тижневих кредитів становила до 20-21%, а місячних - 20-22%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня коливався в діапазоні 35-39 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 12 березня залишки складали 39,2 млрд грн.

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	-1,7 (січень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	32,7 (лютий)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	17,4 (лютий)
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	25,50 (січень - лютий)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	27,09 (кінець лютого)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	3,1 (січень)

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