

Огляд фінансових ринків

21 березня 2016 р.

Відіграні втрати

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові майданчики світу прожили ще один тиждень в зоні зростання. За підсумками тижня американський індекс S&P 500 перевершив значення, зафіксоване на початок 2016 року, а британський індекс FTSE 100 впритул наблизився до стартової позначки року. Фактор зростання ціни на нафту зберігався і як і раніше відігравав роль основного орієнтира для інвесторів.

15-16 березня Федеральна резервна система США (ФРС) провела своє чергове засідання. Американський центробанк очікувано зберіг ставку в колишньому діапазоні 0,25-0,5%. Тепер керівники ФРС очікують двох підвищень ставок в 2016 році, тоді як ще в грудні розраховували на чотири. Більш повільне підвищення ставок, на думку Федерального комітету з відкритих ринків (FOMC), краще сприяє досягненню намічених цілей в економіці. Макроекономічні прогнози для США слабо змінилися в порівнянні з груднем, незважаючи на те, що Федрезерв за підсумками минулого засідання погіршив медіанну оцінку темпів зростання американської економіки в поточному році до 2,2% з раніше прогнозованих 2,4%, на 2017 рік – до 2,1% з 2,2%.

Економічна статистика США не дає чіткої картини, що дозволяє сказати, що економіка країни досить сильна для того, щоб дати ФРС підстави підвищити ставки вже в квітні. Роздрібні продажі у США в лютому 2016 року зменшилися на 0,1% в порівнянні з попереднім місяцем. Індекс споживчої довіри у США в лютому впав до мінімального рівня з жовтня минулого року – 90 пунктів у порівнянні з 91,7 пункту в лютому.

За підсумками минулого тижня єдина європейська валюта зміцнилася щодо долара США. Ослаблення американської валюти пов'язане з переглядом очікувань на підвищення базової процентної ставки в США. У п'ятницю 18 березня торги по парі євро-долар завершилися на позначці 1,1267 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2049,6	1,4%	6,4%	0,3%
FTSE 100 (ВБ)	6189,6	0,8%	2,6%	-0,8%
МХМЕ (Сх. Євр.)	126,6	5,3%	17,3%	14,7%
UX (Україна)	633,5	-6,1%	2,9%	-7,6%
RTS (Росія)	885,1	4,7%	20,3%	16,9%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	160,5	-0,3%	-5,9%	-11,6%
Сталь, дол./т	268,0	8,1%	8,1%	5,9%
Нафта, дол./бар.	41,2	2,0%	19,4%	10,5%
Золото, дол./унц.	1254,6	0,5%	3,8%	18,3%

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 у січні 2016 року скоротився до 379 млн дол. США проти дефіциту 288 млн дол. США в січні 2015 року.

У січні 2016 року темпи падіння експорту товарів прискорилися до 32,1%, а темпи падіння імпорту сповільнилися до 22,9%. Найбільшою мірою знизився експорт в Росію і Азію – майже в два рази. Експорт у країни ЄС знизився на 7,6%. Питома вага Росії у експорті товарів в січні знизилася до 6,6% з 8,6% в січні 2015 року, Азії – до 32,7% з 39,2%, а питома вага ЄС зросла до 41,1% з 30, 2%.

Чисте запозичення у зовнішнього світу (сума рахунку поточних операцій і рахунку операцій з капіталом) у січні склало 380 млн дол. США.

Приплив коштів за фінансовим рахунком становив 500 млн дол. США. Чистий приплив коштів за операціями приватного сектора склав 479 млн дол. США.

Обсяги готівкової валюти поза банківською системою в січні збільшилися на 107 млн дол. США.

Профіцит зведеного балансу в січні забезпечив зростання міжнародних резервів до 13,4 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту протягом 3,5 місяців.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 164,4 млн грн шляхом розміщення облігацій внутрішньої позики 15 і 16 березня. Трирічні ОВДП були розміщені під 20%. Інтерес учасників ринку до покупки облігацій був невисоким.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

16 березня Нацбанк виділив одному банку кредит для підтримки ліквідності в сумі 253 млн грн на термін 13 днів під 22,01% річних.

Шляхом розміщення депозитних сертифікатів впродовж минулого тижня Нацбанк залучив 55,8 млрд грн. При цьому обсяг депозитних сертифікатів овернайт, виданих за цей період, склав 30,2 млрд грн.

Середньозважена ставка розміщення найбільш довгих (30-денних) сертифікатів не змінилася і склала 20,32%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня істотно не змінився.

РИНОК АКЦІЙ

Ринок українських акцій на минулому тижні скоректувався після різкого зростання, що сталося тижнем раніше. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 6,1%, заклавшись у п'ятницю 18 березня на позначці 633,52 пункту.

Незважаючи на різке зниження, індекс зберігає зростання на місячному відрізку.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку платіжного балансу в , млн дол. США	-379

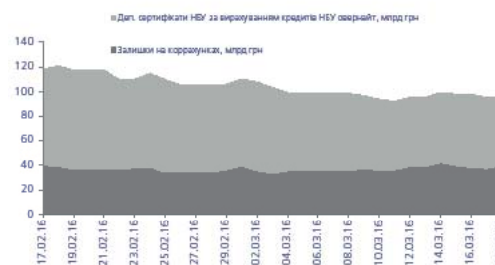
Джерело: НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
15 бер.	175 дн.	18,00%	3/1	36,8
15 бер.	273 дн.	18,50%	1/1	31,1
15 бер.	490 дн.	19,50%	1/1	10,3
16 бер.	1042 дн.	20,00%	1/1	81,1

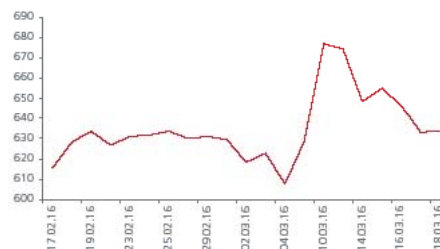
Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

За підсумком минулого тижня курс гривні до долара США девальвував. У понеділок 14 березня міжбанк торгувався в діапазоні 26,30/26,75 грн/дол. США, у вівторок 15 березня – 26,70/27,00 грн/дол. США, у середу 16 березня – 26,70/27,00 грн/дол. США, у четвер 17 березня – 26,35/26,85 грн/дол. США, у п'ятницю 18 березня – 26,10/26,50 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 14 березня: понад 0,328 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,219 млрд дол. США.

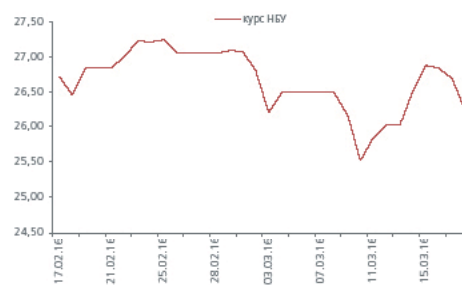
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,3 млрд дол. США. 14 і 15 березня Нацбанк провів аукціони з продажу валюти. 14 березня було продано 60 млн дол. США за середньозваженим курсом 26,50 грн/дол. США, а 15 березня – 33,6 млн дол. США за середньозваженим курсом 26,89 грн/дол. США. Завдяки інтервенції Нацбанку вдалося погасити збільшений попит на валюту і в наступні дні тижня курс на міжбанку знизився.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів овернайт становила до 20-21%, тижневі ресурси коштували 20,5-21,5%, а місячні – 20-22%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня збільшився та коливався в діапазоні 38-42 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 18 березня залишки склали 40,0 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	-0,58 (січень)
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