

Огляд фінансових ринків

10 травня 2016 р.

Втрачаючи позиції

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

У перший тиждень травня активи світових фондових майданчиків продовжували дешевшати. До цін на нафту, що спадали, додалися фундаментальні показники, динаміку яких інвестори не могли ігнорувати.

Головного удару по ринках минулого тижня завдали показники ринку праці США. Число робочих місць в США у квітні збільшилося на 156 тисяч. Темпи зростання за березень були переглянуті з 200 тисяч до 194 тисяч. Економісти, опитані агентством Bloomberg, в середньому очікували підйому в квітні на 195 тисяч. Крім того, продуктивність праці у США знижується другий квартал поспіль (на 1% в січні-березні).

Слабкі дані по ринку праці США істотно вплинули на очікування ринку щодо термінів підвищення процентної ставки. Ще на початку тижня на ринку зміцнювалася думка, що ставка буде підвищена вже в червні. Однак з виходом даних по ринку праці, стало зрозуміло, що у Федеральній резервній системі тепер є досить вагомих аргумент для того, щоб відкласти підвищення ставки на більш пізній термін. Як відомо, показники ринку праці є одним з основних орієнтирів для ухвалення рішень центробанком США.

Протягом тижня надходили й інші сигнали ослаблення глобального економічного підйому. Індикатори виробничої активності у Великобританії та Китаї, опубліковані раніше, виявилися гіршими за очікування ринку, що підвищило побоювання трейдерів щодо ситуації в світовій економіці.

У понеділок, 2 травня курс європейської валюти зміцнився до 1,1529 дол. США/євро. Настільки високий курс не спостерігався з серпня минулого року. Однак в наступні дні курс став падати, досягнувши до закриття торгів в п'ятницю 6 травня позначки 1,1402 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2,057.1 | -0.4% | -0.5% | 0.6% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6,125.7 | -1.9% | -0.6% | -1.9% |
| MXME (Сх. Євр.) | 125.0 | -4.7% | 1.8% | 13.3% |
| UX (Україна) | 640.11 | 2.1% | 10.9% | -6.7% |
| RTS (Росія) | 912.0 | -4.1% | 5.6% | 20.5% |

СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т | 169.0 | 0.0% | 1.5% | -6.9% |
| Сталь, дол./т | 348.0 | 0.0% | 7.7% | 37.5% |
| Нафта, дол./бар. | 45.4 | -5.7% | 13.9% | 21.7% |
| Золото, дол./унц. | 1,288.3 | -0.6% | 5.4% | 21.4% |

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, споживча інфляція в квітні склала 3,5%, а в річному вимірі інфляція сповільнилася до 9,8%. З початку 2016 року споживчі ціни зросли на 5,1%.

Головним фактором, що вплинув на показник інфляції у квітні, була сезонна зміна тарифів на газ на 48,4%, що призвело до зростання цін на житло та інші комунальні послуги. В цілому ціни на житло і комунальні послуги в квітні збільшилися на 20,1%.

Ціни на продукти харчування збільшилися на 0,1%, а на одяг і взуття – на 1,7%.

Ціни виробників у квітні збільшилися на 3,6%, проте річна інфляція сповільнилася до 10,1%. Найбільшою мірою зросли ціни у добувній промисловості – на 13,1%. Зокрема ціни у видобутку металевих руд зросли на 27,4%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін не проводив аукціони з первинного розміщення ОВДП.

На поточному тижні, у вівторок, 10 травня, уряд планує запропонувати до розміщення п'ять видів ОВДП з терміном обігу від трьох місяців до двох років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

4 травня НБУ надав одному банку кредит рефінансування в сумі 270,0 млн грн на термін 14 днів під 21,00% річних.

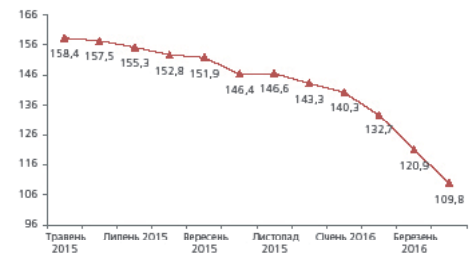
Середньозважена ставка 14-денних депозитних сертифікатів, що розміщувалися минулого тижня, становила 19,00%. Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня істотно не змінився. Загальна сума депозитних сертифікатів, розміщених за три робочих дні минулого тижня, склала 54,7 млрд грн, з них депозитні сертифікати овернайт склали 30,7 млрд грн.

РИНОК АКЦІЙ

Незважаючи на негативний зовнішній фон, перший торговельний тиждень травня український ринок акцій закінчив в плюсі. За три робочих дні тижня індекс Української біржі підріс на 2,1%, закрившись в п'ятницю 6 травня на позначці 640,11 пункту. На місячному відрізку зростання індексу перевищило 10%.

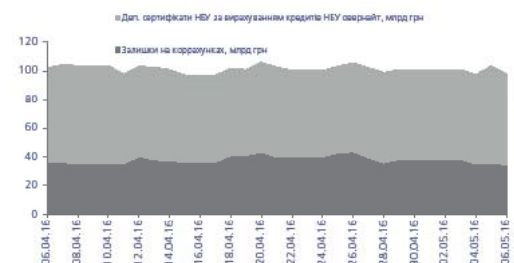
Зростанню ринку акцій сприяє нормалізація ситуації на валютно-му ринку країни, стрімке зменшення інфляції, а також відновлення позитивної динаміки в промисловості.

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



Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Національна валюта минулого тижня продовжувала зміцнюватися, однак темпи ревальвації протягом двох останніх тижнів сповільнилися. Курс закріпився нижче позначки 25,20 грн/дол. США.

У середу 4 травня міжбанк торгувався в діапазоні 25,13/25,22 грн/дол. США, у четвер 5 травня – 25,11/25,17 грн/дол. США, у п'ятницю 6 травня – 25,12/25,20 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 5 травня – 0,332 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,235 млрд дол. США.

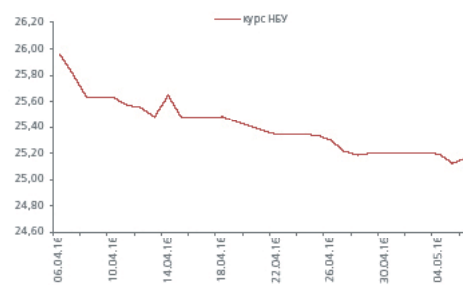
За три робочих дні минулого тижня загальний обсяг продажу валюти склав 0,724 млрд дол. США. 5 травня Нацбанк купив в учасників ринку 94,3 млн дол. США. Середньозважений курс купівлі склав 25,14 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

До кінця минулого тижня вартість кредитів овернайт знизилася до 17-19% річних. Тижневі ресурси коштували 19,0-19,5%, а місячні – 19,5-20,5%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня знизився і в середньому складав 35 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 6 травня залишки склали 34,4 млрд грн.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

| Показник | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|-------|-------|-----------------------------|
| ВВП, % | -6,8 | -9,9 | |
| Промислове виробництво, % | -10,1 | -13,4 | 4,8 (березень) |
| Інфляція споживчих цін, % рік до року | 24,9 | 43,3 | 9,8 (квітень) |
| Інфляція цін виробників, % рік до року | 31,8 | 25,4 | 10,1 (квітень) |
| Сальдо торгового балансу, млрд дол. США | -4,6 | -1,2 | -1,1 (січень-березень) |
| 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 | 25,74 (січень - квітень) |
| Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США | 15,77 | 24,00 | 25,20 (кінець квітня) |
| Активи банківської системи, % зростання | 3,0 | -4,7 | 3,6 (січень-березень) |

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