

Огляд фінансових ринків

04 липня 2016 р.

Постшокове зростання

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Після різкого падіння, яке пережили ринки після оголошення результатів Brexit – британського референдуму щодо перебування Великобританії у складі Європейського союзу, – індекси зробили розворот і пішли у стрімке зростання.

Британський індекс FTSE 100 за минулий тиждень виріс на 7,2%, показавши кращий темп зростання з початку року, ніж американські фондові ринки. Знайти фундаментальні обґрунтування такого стрімкого розвороту ринків складно, тому що європейське і світове співтовариство тільки починає оцінювати політичні та економічні наслідки такого несподіваного розвитку подій.

Ціни на нафту продовжують зростати, також підігриваючи ринок. За другий квартал поточного року ціни на нафту виросли більше, ніж на чверть, що є рекордною квартальною динамікою за сім років. Є підстави вважати, що зростання цін на нафту буде призупинене у другому півріччі, так як будуть відновлені об'єкти нафтової інфраструктури в Нігерії, які постраждали від нападу бойовиків.

Іншою важливою тенденцією другого кварталу стало падіння прибутковості облігацій багатьох розвинених країн. Зокрема, прибутковість облігацій Японії, Німеччини, Великобританії оновила рекордні мінімуми протягом кварталу.

Переживши різкий обвал 27 червня, єдина європейська валюта посилювалася минулого тижня, однак не настільки стрімко, як фондові ринки. У п'ятницю 1 липня торги по парі євро-долар завершилися на позначці 1,1135 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2103,0	3,2%	0,2%	2,9%
FTSE 100 (ВБ)	6577,8	7,2%	6,2%	5,4%
MXME (Сх. Євр.)	123,0	1,5%	1,8%	11,5%
UX (Україна)	688,65	4,6%	10,2%	0,4%
RTS (Росія)	933,3	2,3%	4,8%	23,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	174,0	0,0%	1,5%	-4,1%
Сталь, дол./т	313,0	0,0%	-13,8%	23,7%
Нафта, дол./бар.	50,4	4,0%	1,3%	35,1%
Золото, дол./унц.	1341,9	2,0%	10,7%	26,5%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

 Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Заробітна плата

У травні 2016 року зростання реальної заробітної плати прискорилося. Згідно з інформацією Державної служби статистики, заробітна плата в реальному вимірі у порівнянні з травнем 2015 року збільшилася на 12,2%. Прискоренню зростання сприяло уповільнення інфляції та відновлення економічного зростання.

Середня зарплата штатних працівників у травні склала 4984 грн, що в 3,4 рази перевищує мінімальну зарплату. Найбільш високий рівень зарплати був зафіксований у Києві, Донецькій та Дніпропетровській областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернівецькій та Кіровоградській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін не проводив аукціони з розміщення облігацій внутрішньої позики. Останній аукціон відбувся 21 червня, на ньому до держбюджету було залучено 3,5 млрд грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

23 червня Правління НБУ прийняло рішення з 24 червня знизити облікову ставку до річних 16,5%. Підставою для рішення стало подальше зниження інфляції, річний показник якої у травні склав 7,5%.

29 червня Нацбанк виділив одному банку кредит рефінансування на суму 1,3 млн грн на термін 14 днів. У зв'язку зі зниженням облікової ставки ставка по кредитах рефінансування НБУ знизилася з 20% до 18,5% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених протягом чотирьох робочих днів минулого тижня, склала 52,5 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 31,6 млрд грн. З 24 червня процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, складає 16,5%, а за сертифікатами овернайт – 14,5%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи до кінця минулого тижня збільшився як за рахунок зростання обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті, так і за рахунок збільшення залишків на кореспондентських рахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

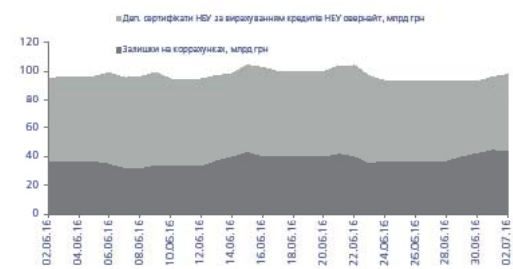
Минулого тижня український ринок акцій рухався в унісон зі світовим ринком, показуючи хороше зростання. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 4,6%, заклавшись у п'ятницю 1 липня на позначці 688,65 пункту. На місячному відрізку зростання індексу становив 10,2%. Стрімке зростання в червні повернуло індекс на позиції, зафіксовані на початок поточного року.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної заробітної плати в травні, % рік до року	12,2%

Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ревальвація української валюти продовжилася.

У середу 29 червня міжбанк торгувався в діапазоні 24,82/24,85 грн/дол. США, у четвер 30 червня – 24,81/24,84 грн/дол. США, у п'ятницю 1 липня – 24,80/24,82 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 30 червня – 0,475 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,322 млрд дол. США.

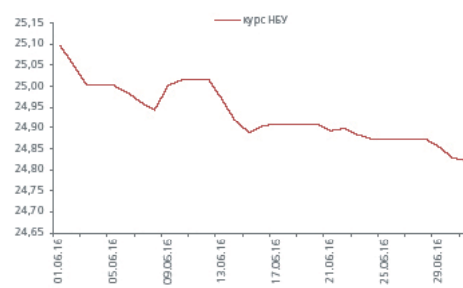
Загальний обсяг продажу валюти за три торгові дні минулого тижня склав 1,1 млрд дол. США. 30 червня та 1 липня Нацбанк провів аукціони з покупки валюти на міюбанківському ринку. За два дні учасники ринку продали Нацбанку 97,8 млн дол. Середньозважений курс покупки знизився з 24,83 грн/дол. США до 24,82 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

У зв'язку зі зниженням облікової ставки Нацбанку ставки по кредитах на міжбанківському кредитному ринку знизилися. Наприкінці минулого тижня кредити овернайт видавалися під 15-16% річних, тижневі ресурси коштували 16,5-17,5%, а вартість місячних ресурсів становила 17,0-18,5%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках збільшився і більшу частину тижня перевищував 40 млрд грн. Станом на ранок суботи 2 липня залишки склали 44,6 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	0,2 (травень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	7,5 (травень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	16,4 (травень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,2	-1,2 (січень-квітень)
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	25,53 (січень - червень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	24,83 (кінець червня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	-0,2 (січень- травень)

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