

Огляд фінансових ринків

01 серпня 2016 р.

З нульовою зміною

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Після двох тижнів стрімкого зростання західні ринки пішли в бічний тренд. За підсумком минулого тижня індекси провідних торгових західних майданчиків не зазнали статистично значущих змін. Можливо, традиційне літнє затишшя нарешті прийшло на ринки цінних паперів.

На проведеному в середу 27 липня засіданні Федеральної резервної системи було прийнято рішення залишити незмінною базову ставку в США. Рішення було очікуваним, тому ні його очікування, ні воно само, не привело до значних хвилювань на ринку.

Ціни на нафту продовжили падіння, опустившись до мінімуму з квітня поточного року. Однак цей спад мало позначився на настроях торговців цінними паперами.

Статистичні дані по економіці США і єврозони, опубліковані минулого тижня, були неоднорідними, однак слабо відрізнялися від прогнозів аналітиків.

Продажі нових будинків у США в червні 2016 року зросли більше очікувань і досягли максимуму з лютого 2008 року. Обсяги реалізації новобудов підскачили на 3,5%, до 592 тисяч будинків у річному розрахунку з урахуванням сезонних чинників. Зростання ВВП США в другому кварталі 2016 року склало 1,2% в перерахунку на річні темпи.

У той же час, темпи зростання ВВП США в першому кварталі поточного року склали 0,8%, а не 1,1%, як повідомлялося раніше. Таким чином, динаміка американського ВВП у січні-березні стала найгіршою за два роки.

Економіка 19 країн єврозони у другому кварталі 2016 року зросла на 0,3% в порівнянні з попередніми трьома місяцями. У першому кварталі поточного року ВВП збільшився на 0,6% за квартал і на 1,7% за рік. Безробіття в єврозоні у червні не змінилося щодо рівня попереднього місяця, залишившись на мінімумі з липня 2011 року – 10,1%.

Курс єдиної європейської валюти минулого тижня зміцнився щодо долара США і повернувся на рівень початку липня. Основним фактором, що вплинув на ослаблення долара, стало рішення ФРС США залишити незмінною базову ставку. У п'ятницю 29 липня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1170 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2173,6	-0,1%	5,0%	6,3%
FTSE 100 (ВБ)	6724,4	-0,1%	5,7%	7,7%
MXME (Сх. Євр.)	124,0	-1,1%	0,9%	12,3%
UX (Україна)	716,96	0,8%	8,9%	4,5%
RTS (Росія)	927,6	-0,9%	-0,4%	22,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	155,0	1,3%	-7,5%	-14,6%
Сталь, дол./т	323,0	3,2%	3,2%	27,7%
Нафта, дол./бар.	42,5	-7,1%	-16,1%	13,9%
Золото, дол./унц.	1350,6	2,2%	2,4%	27,3%

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 червні 2016 року зростання реальної заробітної плати прискорилося. Згідно з інформацією Державної служби статистики, заробітна плата в реальному вимірі у порівнянні з червнем 2015 року збільшилася на 17,3%. Прискоренню зростання сприяло уповільнення інфляції та відновлення економічного зростання.

Середня зарплата штатних працівників у червні склала 5337 грн, що в 3,7 рази перевищує мінімальну зарплату. Найбільш високий рівень зарплати був зафіксований у Києві, Київській та Донецькій областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернівецькій та Кіровоградській областях.

Платіжний баланс

За результатом першого півріччя дефіцит поточного рахунку платіжного балансу України склав 184 млн дол. США проти дефіциту 114 млн дол. США в першому півріччі 2015 року. Ситуація у зовнішньому секторі значно покращилася в другому кварталі: профіцит поточного рахунку склав 918 млн дол. США проти дефіциту 1,1 млрд дол. США в першому кварталі.

Дефіцит торгового балансу за підсумками першого півріччя склав 1,4 млрд дол. США проти 0,6 млрд дол. США в першому півріччі 2015 року.

Експорт товарів у першому півріччі скоротився на 11,9% переважно за рахунок зменшення експорту товарів до Росії і Азії. У той же час обсяг експорту товарів до країн ЄС збільшився на 6,7%, а питома вага експорту товарів до країн ЄС у порівнянні з першим півріччям минулого року збільшився з 28,0% до 33,9%.

Імпорт товарів у першому півріччі скоротився на 8,9% переважно за рахунок зменшення імпорту з Росії. Імпорт з країн ЄС та Азії збільшився на 2,2 і 16,9% відповідно.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) в першому півріччі склало 141 млн дол. США, тоді як в першому півріччі минулого року чисте кредитування зовнішнього світу становило 282 млн дол. США. Чистий приплив коштів по фінансовому рахунку в першому півріччі склав 0,5 млрд дол. США проти відтоку 1,6 млрд дол. США в першому півріччі минулого року.

Станом на 1 липня обсяг міжнародних резервів становив 14 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня, 26 липня, Мінфін провів аукціон з розміщення облігацій внутрішньої позики, в результаті якого до держбюджету надійшло 0,8 млрд грн проти 3,7 млрд грн, залучених на аукціоні тижнем раніше.

Найбільша кількість заявок – 14 – було подано на покупку дворічних ОВДП. Мінфін задовольнив 12 заявок, встановивши рівень прибутковості 16,6%. Середньозважений рівень доходності за вказаними облігаціями склав 16,59% річних. Двома тижнями раніше середньозважена ставка по ОВДП з аналогічними параметрами склала

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної зарплати червні, % рік до року	17,3
Сальдо рахунку поточних операцій в першому півріччі, млн дол. США	-184,0

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
26 липня	182 дн.	16,20%	2/2	188,0
26 липня	364 дн.	16,10%	1/1	54,7
26 липня	714 дн.	16,59%	14/12	557,1

Джерело: Міністерство фінансів України

16,62%.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 2 серпня. До розміщення будуть запропоновані чотири види гривневих облігацій з терміном обігу від шести місяців до п'яти років. Ми очікуємо зменшення рівня прибутковості розміщуваних облігацій у зв'язку зі зниженням облікової ставки НБУ на минулому тижні (див. **ОПЕРАЦІЇ НБУ**).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Правління НБУ прийняло рішення про зниження облікової ставки до 15,5% річних з 22 липня 2016 року. Рішення пов'язане зі зниженням ризиків цінової стабільності. Зокрема, у червні 2016 року інфляція знизилася до 6,9% в річному вимірі.

27 липня Нацбанк задовольнив одну заявку банків на виділення кредиту рефінансування на загальну суму 677,5 млн грн під 18,50% річних на термін 14 днів. 29 липня два банки отримали кредит овернайт на загальну суму 1,15 млрд грн. Ставка за кредитами овернайт знизилася з 18,5% до 17,5% річних у зв'язку зі зниженням облікової ставки.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 54,7 млрд грн проти 64,2 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 33,2 млрд грн. 29 липня процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, знизилася з 16,5% до 15,5%, а за сертифікатами овернайт – з 14,5% до 13,5%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня істотно не змінився.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій продемонстрував незначне зростання.

За підсумком минулого тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 0,8%, заклавшись у п'ятницю 29 липня на позначці 716,96 пункту.

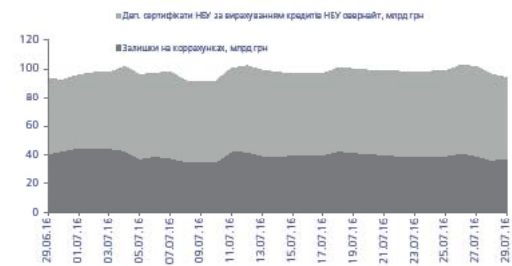
Зростання індексу з початку року склало 4,5%, а на місячному відрізку – 8,9%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс національної валюти України був волатильним. Спроби утримати курс нижче позначки 24,80 грн/дол. США не увінчалися успіхом.

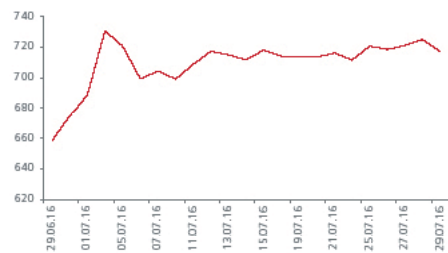
У понеділок 25 липня міжбанк торгувався в діапазоні 24,76/24,82 грн/дол. США, у вівторок 26 липня – 24,76/24,82 грн/дол. США, у середу 27 липня – 24,78/24,84 грн/дол. США, у четвер 28 липня – 24,77/24,83 грн/дол. США, у п'ятницю 29 липня – 24,78/24,83 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 28 липня – 0,302 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,180 млрд дол. США.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

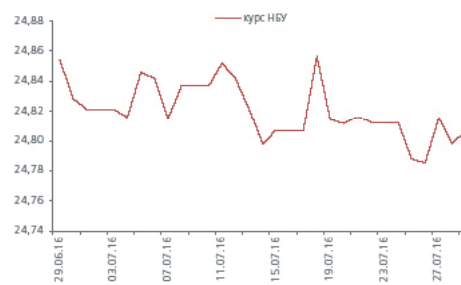
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,4 млрд дол. США, що відповідало обсягу продажів тижнем раніше. Нацбанк проводив аукціони з купівлі валюти на міжбанківському ринку в усі дні тижня, крім четверга. Загальний обсяг продажу валюти Нацбанку склав 99,9 млн дол США проти 58,6 млн дол., проданих тижнем раніше. Середньозважений курс купівлі складав 24,79-24,80 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість ресурсів на міжбанківському кредитному ринку не змінилася. Кредити овернайт видавалися під 15,50-16,0% річних, тижневі ресурси коштували 16,0-17,0%, а вартість місячних ресурсів становила 16,5-17,5%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках в другій половині тижня впав нижче 40 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 29 липня залишки склали 37,7 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	-3,4 (червень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	6,9 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	15,7 (червень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-1,4 (січень-червень)
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	25,42 (січень - липень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	24,81 (кінець липня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	0,5 (січень- червень)

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