

Огляд фінансових ринків

12 вересня 2016 р.

Неочікуваний обвал наприкінці тижня

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Ринок США більшу частину минулого тижня перебував в бічному тренді, однак різко обвалився у п'ятницю 9 вересня. Індекс S&P 500 за підсумком тижня втратив більше 2%. Серед інвесторів посилюється побоювання, що Федеральна резервна система (ФРС) США прийме рішення про підвищення ставок найближчим часом. Така зміна настроїв на ринку відбулася після «яструбиного» коментаря члена ФРС, який відомий своєю переважно «голубиною» позицією. Така зміна настроїв була абсолютно несподіваною, оскільки ще на початку тижня абсолютна більшість опитаних економістів вважали, що збільшення ставок у вересні не відбудеться.

Тим часом Європейський центральний банк (ЄЦБ) за підсумками засідання у четвер, 8 вересня, залишив процентну ставку по кредитах на нульовому рівні. Обсяг програми викупу активів (QE) залишений без зміни – 80 млрд євро в місяць. Також в заяві банку знову було сказано, що ставки залишаться на нинішніх або більш низьких рівнях «тривалий період». У той же час, не підтвердилися очікування ряду експертів, що банк може вдруге продовжити термін дії програми QE.

Ціни на нафту за підсумками минулого тижня виросли, проте динаміка цін на цей товар протягом тижня була неоднорідною. Спочатку ціни почали стрімко зростати у зв'язку з новинами про різке зниження видобутку нафти у США, однак до кінця тижня ціни стали падати, оскільки серед експертів з'явилися сумніви в тенденції зниження запасів нафти у США.

Єдина європейська валюта зміцнилася щодо долара США минулого тижня. Цьому сприяло рішення ЄЦБ не продовжувати терміни програми кількісного пом'якшення. Торги по парі євро-долар у п'ятницю, 9 вересня, закрилися на позначці 1,1229 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2127,8	-2,4%	-2,2%	4,1%
FTSE 100 (ВБ)	6777,0	-1,7%	-1,3%	8,6%
МХМЕ (Сх. Євр.)	129,9	1,8%	1,3%	17,7%
UX (Україна)	738,2	1,9%	5,9%	7,6%
RTS (Росія)	987,9	1,9%	4,4%	30,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	159,0	-2,8%	-1,2%	-12,4%
Сталь, дол./т	323,0	0,0%	0,0%	27,7%
Нафта, дол./бар.	48,0	2,5%	9,0%	28,8%
Золото, дол./унц.	1327,7	0,2%	-0,8%	25,1%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Споживчі ціни в Україні знижуються вже три місяці поспіль. Згідно з даними Державної служби статистики, споживчі ціни у серпні зменшилися на 0,3%. Однак у річному вимірі інфляція прискорилася до 8,4%. З початку 2016 року споживчі ціни зросли на 4,5%.

Ціни на продукти харчування у серпні впали на 1,0%. Зокрема, подешевшали овочі, фрукти, хліб та хлібопродукти. Ціни на одяг та взуття знизилися на 3,3%. У той же час, ціни на житло та комунальні послуги в серпні виросли на 0,7% переважно за рахунок зростання тарифів на каналізацію та водопостачання.

Зростання цін виробників у серпні сповільнилося і склало 0,2%. Річна інфляція склала до 18,9%. Ціни в добувній промисловості зросли на 1,8% за рахунок зростання цін у видобутку металевих руд. Ціни у постачанні електроенергії, газу та пару збільшилися на 2% за рахунок подорожчання електроенергії на 2,2%. У той же час, ціни в обробній промисловості за місяць знизилися на 0,7%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Аукціон з первинного розміщення ОВДП, який провів Мінфін минулого тижня 6 вересня, закінчився безрезультатно. Учасники ринку не подали жодної заявки на купівлю ОВДП, номіновані в національній валюті.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 13 вересня. До розміщення будуть запропоновані чотири види гривневих облігацій з терміном обігу від шести місяців до п'яти років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

7 вересня Нацбанк задовольнив заявку одного банку на виділення кредиту рефінансування на суму 685,0 млн на термін 14 днів. Ставка рефінансування становить 17,5% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 52,5 млрд грн проти 50,8 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 37,9 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, складає 15,5%, а за сертифікатами овернайт - 13,5%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи до кінця минулого тижня зменшився за рахунок падіння залишків коштів на кореспондентських рахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

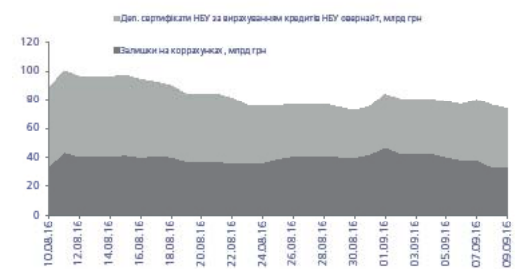
В першу половину тижня український ринок акцій продовжував стрімко зростати темпами, заданими тижнем раніше. У середу, 7 вересня, індекс Української біржі (УБ) закритися на позначці 765,63 пункту. Однак наступного дня ринок розвернувся і почав падати.

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



Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

У п'ятницю 9 вересня індекс УБ заклався на позначці 738,21 пункту. Тижневе зростання індексу склало 1,9%. З початку року індекс УБ виріс на 7,6%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На початку минулого тижня стрімка девальвація національної валюти України продовжилася. У вівторок, 6 вересня курс досяг позначки 26,85 грн/дол. США. У наступні дні курс знизився, в п'ятницю 9 вересня курс склав 26,67 грн/дол. США.

У понеділок 5 вересня міжбанк торгувався в діапазоні 26,70/26,90 грн/дол. США, у вівторок 6 вересня – 26,75/26,90 грн/дол. США, у середу 7 вересня – 26,65/26,80 грн/дол. США, у четвер 8 вересня – 26,55/26,70 грн/дол. США, у четвер 9 вересня – 26,60/26,75 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 8 вересня – 0,346 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,242 млрд дол. США.

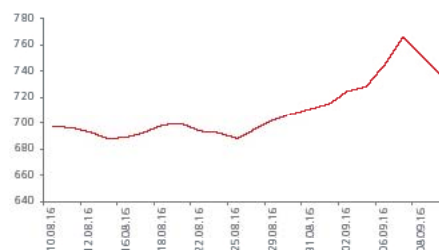
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 млрд дол. США проти 1,4 млрд дол. США тижнем раніше. 5-8 вересня Нацбанк щоденно проводив аукціони, на яких продав учасникам ринку 87,2 млн дол. США проти 110 млн дол. США, проданих тижнем раніше. Середньозважений курс продажу знизився з 26,80 грн/дол. США до 26,61 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня кредити овернайт видавалися під 14,5-16,5% річних, тижневі ресурси коштували 15,0-16,0%, а вартість місячних ресурсів становила 15,0-17,0%.

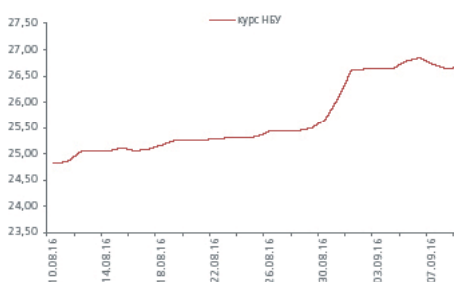
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках минулого тижня знизився. Станом на ранок п'ятниці 9 вересня залишки склали 33,7 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	0,1 (перший квартал)
Промислове виробництво,%	-10,1	-13,4	-0,2 (липень)
Інфляція споживчих цін,% рік до року	24,9	43,3	8,4 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	18,9 (серпень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-2,0 (січень-липень)
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	25,38 (січень - серпень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	26,08 (кінець серпня)
Активи банківської системи,% зростання	3,0	-4,7	0,5 (січень-липень)

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