

Огляд фінансових ринків

19 вересня 2016 р.

Змінені очікування

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок США відновлювався після втрат, понесених 9 вересня. Побоювання з приводу того, що Федеральна резервна система (ФРС) США прийме рішення підняти базову ставку вже у вересні, стали знижуватися. У понеділок виступили три представники ФРС, які дали зрозуміти, що не бачать необхідності поспішати з прийняттям такого рішення. Також стало відомо, що серед керівників ФРС не вистачає єдності думок для рішучих дій.

Протягом тижня надійшли статистичні дані по економіці США, які підтвердили думку, що поспішати з жорсткістю грошово-кредитної політики все ж не варто. Роздрібні продажі у США в серпні знизилися на 0,3% в порівнянні з попереднім місяцем. Падіння продажів у серпні було зафіксовано вперше за п'ять місяців, аналітики в середньому очікували зменшення всього на 0,1%. Обсяг промвиробництва у США в серпні 2016 року зменшився на 0,4% в порівнянні з попереднім місяцем, тоді як аналітики в середньому очікували зниження індикатора на 0,2%.

Після стрімкого річного зростання британський індекс FTSE100 кілька останніх тижнів був волатильним і показував переважно низхідний тренд. За підсумком минулого тижня індекс втратив 1%, однак за темпами зростання з початку року все ще випереджає показники фондових ринків США. Посилилися побоювання, що негативні наслідки BREXIT для британської економіки, будуть суттєвими.

До кінця минулого тижня єдина європейська валюта знову девальвувала відносно долара. Курс повернувся на позиції, зафіксовані на початку місяця. У п'ятницю 16 вересня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1153 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2,139.2 | 0.5% | -2.0% | 4.7% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6,710.3 | -1.0% | -2.2% | 7.5% |
| МХМЕ (Сх. Євр.) | 125.7 | -3.2% | -3.0% | 13.9% |
| UX (Україна) | 769.2 | 4.2% | 11.1% | 12.1% |
| RTS (Росія) | 961.4 | -2.7% | -0.4% | 27.0% |

СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т | 157.5 | -0.9% | 0.6% | -13.2% |
| Сталь, дол./т | 320.0 | -0.9% | -0.9% | 26.5% |
| Нафта, дол./бар. | 45.8 | -4.7% | -8.2% | 22.8% |
| Золото, дол./унц. | 1,310.1 | -1.3% | -3.1% | 23.5% |

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

Згідно з інформацією Державної служби статистики, сільськогосподарське виробництво в січні-серпні 2016 року збільшилося на 0,1% в порівнянні з аналогічним періодом попереднього року.

Виробництво продукції рослинництва за цей період збільшилося на 1,7%, в той же час виробництво продукції тваринництва скоротилося на 2,4%. При цьому зростання виробництва зафіксовано тільки в господарствах населення. У сільгосп підприємствах виробництво продукції скоротилося на 1,6%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня 13 вересня Мінфін провів аукціон з розміщення облігацій внутрішньої позики, в результаті якого до держбюджету надійшло 10,1 млн грн.

Мінфін задовольнив одну заявку на покупку п'ятирічних облігацій з рівнем прибутковості 16% річних.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

15 вересня Нацбанк ухвалив рішення про зниження облікової ставки до 15% річних з 16 вересня 2016 року. Пом'якшення монетарної політики обумовлено подальшим зниженням ризиків цінової стабільності. У серпні річна інфляція склала 8,4%, що узгоджується з цілями щодо інфляції – 12% +/- 3 п.п. на 2016 рік.

14 вересня Нацбанк задовольнив дві заявки на отримання кредиту рефінансування на загальну суму 800 млн грн. терміном 28 днів. Крім того, 13-16 вересня Нацбанк надавав одному банку кредит овернайт на суму 100 млн грн. В п'ятницю процентна ставка за кредитами рефінансування впала до 17,00% до 17,50% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених минулого тижня, склала 40,4 млрд грн проти 52,5 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 25,5 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, знизилася до 15,00% з 15,50%, а за сертифікатами овернайт – до 13,00% з 13,50%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня істотно не змінився.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій продемонстрував впевнене зростання. Позитивним настроєм трейдерів сприяло рішення МВФ про виділення нового траншу кредиту Україні, а також стабілізація ситуації на валютному ринку країни.

За підсумком минулого тижня індекс Української біржі (УБ) виріс на 4,2%. Зростання індексу з початку року склало 12,1%. У п'ятницю 16 вересня торги на біржі закрилися на позначці 769,16 пункту.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник | Значення |
|--|----------|
| Зміна сільськогосподарського виробництва в січні-серпні, % рік до року | 0.1 |

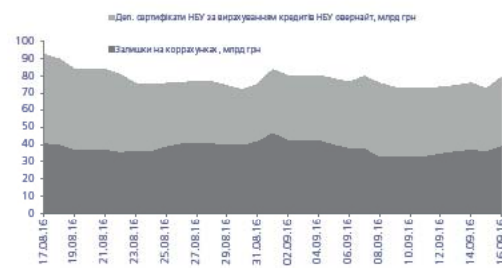
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. зваж. ставка | К-ть поданих / задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|-----------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| 13 вер. | 1,792 дн. | 16.00% | 2/1 | 10.1 |

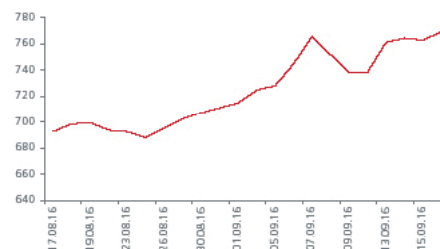
Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України продовжувала зміцнюватися. Цьому сприяла новина про позитивне рішення МВФ з приводу виділення Україні третього траншу кредиту. 16 вересня в рамках кредиту в Україну надійшов 1 млрд дол. США. У цей день курс опустився нижче позначки 26,00 грн/дол. США вперше з 31 серпня.

У понеділок 12 вересня міжбанк торгувався в діапазоні 26,57/26,67 грн/дол. США, у вівторок 13 вересня – 26,28/26,53 грн/дол. США, у середу 14 вересня – 26,25/26,40 грн/дол. США, у четвер 15 вересня – 26,15/26,25 грн/дол. США, у четвер 16 вересня – 25,80/26,00 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 15 вересня – 0,272 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,185 млрд дол. США.

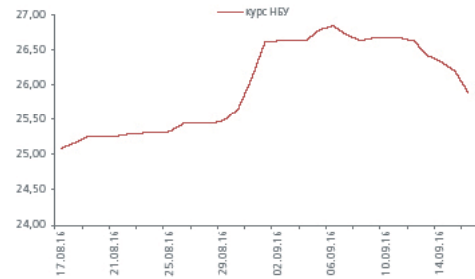
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,3 млрд дол. США проти 1,5 млрд дол. США тижнем раніше. Минулого тижня Нацбанк вперше з початку вересня провів аукціон з купівлі валюти. 13 вересня НБУ купив в учасників ринку 19,7 млн дол. США, середньозважений курс покупки американської валюти склав 26,30 грн/дол. США. Тижнем раніше НБУ продав учасникам ринку 87,2 млн дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

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

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках минулого тижня збільшився і весь тиждень перевищував 35 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 16 вересня залишки склали 39,5 млрд грн.

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