

Огляд фінансових ринків

26 вересня 2016 р.

Центральні банки дають позитивний сигнал

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фондові ринки світу зберегли позитивну динаміку. Каталізатором зростання послужили рішення центральних банків США та Японії зберегти м'яку монетарну політику.

Рішення Федеральної резервної системи (ФРС) США зберегти базову процентну ставку на колишньому рівні було очікуване ринками ще з минулого тижня. Тепер інвестори будуть перебувати в стані визначеності з цього питання до грудня поточного року, коли буде можливий наступний перегляд ставки.

Банк Японії після чергового засідання і масштабного перегляду грошово-кредитної політики прийняв рішення відмовитися від орієнтуру грошової бази в якості одного з основних цільових показників, перейшовши до таргетування прибутковості десятирічних держоблігацій на поточному рівні близько нуля. Центральний банк збереже щорічний темп викупу японських держоблігацій, що дозволяє збільшити активи на балансі банку на 80 трлн ієн (\$ 780 млрд) на рік. Збільшення грошової бази (і, відповідно, покупка цінних паперів) буде продовжено до тих пір, поки інфляція в Японії не відновиться до стабільних 2% в рік.

Британський індекс FTSE 100 продовжував активно відігравати втрати, понесені в першій половині місяця і за тиждень виріс на 3%. Згідно з повідомленням Конфедерації британської промисловості (СВІ), що представляє інтереси понад 200 тисяч підприємств Великобританії, британські компанії будуть рости більш високими темпами в наступні три місяці на тлі істотного ослаблення курсу нацвалюти після того, як британці проголосували за вихід країни зі складу Європейського союзу (Brexit). При цьому СВІ попереджає, що виробників чекає «маса труднощів попереду», оскільки Великобританія буде підлаштовуватися під нові стандарти взаємин з Євросоюзом і рештою світу.

В кінці минулого тижня долар США почав дешевшати щодо євро в зв'язку з рішенням ФРС залишити незмінною базову процентну ставку. У п'ятницю 23 вересня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1222 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2164,7	1,2%	-0,5%	5,9%
FTSE 100 (ВБ)	6909,4	3,0%	1,1%	10,7%
MXME (Сх. Євр.)	130,9	4,1%	2,5%	18,6%
UX (Україна)	814,2	5,9%	17,6%	18,7%
RTS (Росія)	993,9	3,4%	3,7%	31,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	156,5	-0,6%	-4,0%	-13,8%
Сталь, дол./т	323,0	0,0%	0,0%	27,7%
Нафта, дол./бар.	45,9	0,3%	1,9%	23,1%
Золото, дол./унц.	1337,2	2,1%	1,1%	26,0%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У серпні 2016 року відновився ріст промислового виробництва після падіння протягом двох попередніх місяців. У порівнянні з серпнем 2015 року зростання в серпні 2016 року склало 3,4%. З початку року зростання промислового виробництва досягло 2,0% рік до року.

Зростання в обробній промисловості у серпні склало в 5,5% рік до року. Зокрема, виробництво в хімічній промисловості збільшилося на 12,4%, в металургії – 5,0%, а в машинобудуванні – 1,8%.

Добувна промисловість продовжує показувати неоднорідну динаміку від місяця до місяця. У серпні виробництво скоротилося на 1,7% за рахунок зниження видобутку нафти, газу і металевих руд.

За результатами січня-серпня зросло виробництво всіх промислових груп товарів за винятком споживчих товарів тривалого користування. Найбільший приріст показало виробництво товарів проміжного споживання – (2,7%).

ВВП

Згідно з попередніми даними, ВВП України в другому кварталі збільшився на 1,4% в порівнянні з другим кварталом 2015 року, а в порівнянні з першим кварталом 2016 року зростання ВВП склало 0,6%.

Інвестиції у другому кварталі відновлювалися високими темпами: валове нагромадження основного капіталу збільшилося на 17,6%. Споживання домашніх господарств зросло на 4,3%. Вплив зовнішньої торгівлі на ВВП залишається негативним: експорт товарів і послуг в другому кварталі скоротився на 6,5%.

Дефлятор ВВП у другому кварталі склав 15,2%.

Безробіття

Рівень безробіття серед економічно активного населення у віці 15-70 років (відповідно до методології Міжнародної організації праці) у другому кварталі склав 9,0% проти 9,9% в першому кварталі 2016 року. Зниження рівня безробіття пов'язане з відновленням економічного зростання у першому півріччі поточного року.

Рівень безробіття серед жінок у другому кварталі склав 7,3%, а серед чоловіків – 10,8%. Рівень безробіття в сільській місцевості становив 9,4%, а в міській – 8,7%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого ринок внутрішніх запозичень помітно активізувався. 12 вересня, Мінфін провів аукціон з розміщення облігацій внутрішньої позики, в результаті якого до держбюджету надійшло 3,4 млрд грн проти 10,1 млн грн, залучених тижнем раніше.

Найбільшим попитом користувалися дворічні облігації, номіновані в доларах США. Середньозважена ставка за вказаними облігаціями склала 6,48%, Мінфін відхилив заявки з запитуваної прибутковістю понад 6,50%. Місяцем раніше середньозважена ставка по ОВДП з аналогічними параметрами складала 6,69%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у серпні 2016, % рік до року	3,4
Зміна ВВП у другому кварталі, % рік до року	1,4
Рівень безробіття у другому кварталі (методологія МОП), %	9,0

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
20 вер.	364 дн.	15,20%	1/1	20,0
20 вер.	707 дн.	16,00%	2/1	807,1
20 вер.	721 дн., дол. США	6,48%	25/23	100,1*

* - млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 27 вересня. Найбільш цікавою пропозицією буде первинне розміщення індексованих облігацій з терміном погашення в 2023 році. Крім того, учасники ринку будуть мати можливість купити гривневі облігації з терміном обігу від шести місяців до двох років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

21 вересня Нацбанк задовольнив дві заявки на отримання кредиту рефінансування на загальну суму 800 млн грн. терміном 14 днів. Крім того, НБУ щодня виділяв кредити овернайт, загальна сума яких за тиждень склала 2,13 млрд грн. При цьому в п'ятницю двом банкам було виділено кредити овернайт на загальну суму 1,60 млрд грн. Це найбільша сума кредиту овернайт, виділена з початку поточного року. Процентна ставка за кредитами рефінансування становить 17,00% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 37,5 млрд грн проти 40,4 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 22,5 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, складає 15,00%, а за сертифікатами овернайт - до 13,00%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня збільшився завдяки зростанню обсягів залишків але кореспондентських рахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

Впевнене зростання українського ринку акцій продовжилося минулого тижня.

23 вересня Україна розмістила єврооблігації під гарантії уряду США на суму 1 млрд дол. США за найнижчою в історії України ставкою 1,471%.

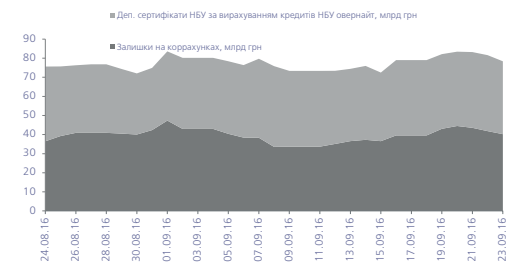
За підсумком минулого тижня індекс Української біржі (УБ) виріс на 5,9%. Зростання індексу з початку року склало 18,7%. У п'ятницю 23 вересня торги на біржі закрилися на позначці 814,21 пункту.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ревальваційний тренд національної валюти перервався. До кінця тижня курс впритул наблизився до позначки 26,00 грн / дол. США.

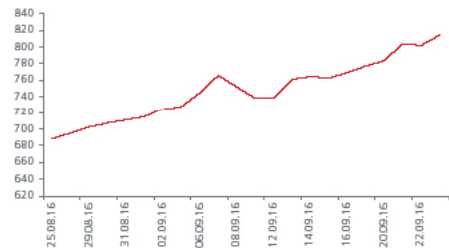
У понеділок 19 вересня міжбанк торгувався в діапазоні 25,65/25,79 грн/дол. США, у вівторок 20 вересня – 25,74/25,97 грн/дол. США, у середу 21 вересня – 25,94/26,05 грн/дол. США, у четвер 22 вересня – 25,87/25,99 грн/дол. США, у четвер 23 вересня – 25,95/26,05 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 21 вересня – 0,352 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,259 млрд дол. США.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

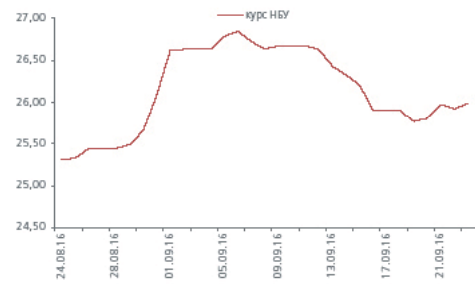
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,5 млрд дол. США проти 1,3 млрд дол. США тижнем раніше. Минулого тижня Нацбанк відновив аукціони з продажу валюти, після того як тижнем раніше активно виступав покупцем валюти на ринку. 21 вересня НБУ продав учасникам ринку 10,9 млн дол. США, середньозважений курс продажу склав 25,97 грн/дол. США. Тижнем раніше НБУ купив в учасників ринку 19,7 млн дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на міжбанківському ринку знизилася верхня межа вартості кредитів овернайт. Наприкінці тижня кредити овернайт видавалися під 15,0-15,5% річних, тижневі ресурси коштували 15,0-16,5%, а вартість місячних ресурсів становила 15,0-17,0%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках минулого тижні збільшився і весь тиждень перевищував 40 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 23 вересня залишки склали 40,2 млрд грн.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	1,4 (другий квартал)
Промислове виробництво,%	-10,1	-13,4	3,4 (серпень)
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- 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