

# Огляд фінансових ринків

24 жовтня 2016 р.

## З невеликим позитивом

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

За результатом минулого тижня провідні фондові майданчики світу закрилися з невеликим плюсом, частково відігравши втрати, понесені тижнем раніше. Ціни на нафту стабілізувалися на порівняно високому рівні, а торговці золотом відігравали втрати, понесені протягом трьох попередніх тижнів.

Статистика по економіці США, що вийшла минулого тижня, була неоднорідною. З одного боку, роздрібні продажі повернулися до зростання у вересні. З іншого боку, індекс споживчої довіри у жовтні 2016 року впав до 87,9 пункту – найнижчого рівня з вересня 2015 року. Однак особливо важливою для інвесторів виявилася новина про прискорення темпів споживчої інфляції у вересні: відносно серпня ціни збільшилися на 0,3%, що є найістотнішим підйомом з квітня поточного року, а річна інфляція склала 1,5%. Дані, що вказують на загальне посилення темпів інфляції, говорять на користь підйому базової процентної ставки Федеральною резервною системою (ФРС).

Регіональний огляд ФРС (так звана «Бежева книга») з кінця серпня до першої декади жовтня містить в основному позитивні оцінки економіки США, відзначається покращення ситуації на ринку праці, стійке підвищення заробітної плати, хоча в деяких регіонах спостерігалася невизначеність у зв'язку з майбутніми президентськими виборами. Більшість експертів очікують, що на листопадовому засіданні ФРС утримається від будь-яких змін грошово-кредитної політики, однак понад 80% прогнозують підвищення базової процентної на засіданні 13-14 грудня.

Важливою подією тижня стало засідання Європейського центробанку (ЄЦБ) у четвер 20 жовтня. За підсумками засідання голова банку Маріо Драгі заявив, що процентні ставки в єврозоні залишаться на поточному рівні або нижчими протягом довгого часу. При цьому програма кількісного пом'якшення (QE), яка полягає у викупі банком активів на суму 80 млрд євро в місяць, триватиме до березня 2017 року та може бути продовжена в разі потреби.

Після оголошення результатів засідання ЄЦБ єдина європейська валюта стала стрімко дешевшати, курс опустився до рівня, що спостерігався у кінці першого кварталу поточного року. У п'ятницю 21 жовтня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0882 дол. США/євро.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2141,2	0,4%	-1,0%	4,8%
FTSE 100 (ВБ)	7020,5	0,1%	2,7%	12,5%
MXME (Сх. Євр.)	129,8	0,5%	0,8%	17,7%
UX (Україна)	829,1	-1,5%	3,1%	20,9%
RTS (Росія)	986,4	0,3%	0,7%	30,3%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	163,5	1,9%	4,5%	-9,9%
Сталь, дол./т	316,0	0,0%	-2,2%	24,9%
Нафта, дол./бар.	51,8	-0,3%	10,6%	38,9%
Золото, дол./унц.	1266,3	1,3%	-5,3%	19,4%

Джерело: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промислове виробництво

У вересні 2016 року зростання промислового виробництва сповільнилося. У порівнянні з вереснем 2015 зростання виробництва становило 2,0%. З січня по вересень зростання промислового виробництва склало також 2,0% рік до року.

Зростання в обробній промисловості у вересні склало 4,6% рік до року. Зокрема, виробництво в хімічній промисловості збільшилося на 4,8%, в машинобудуванні – на 4,5%. При цьому виробництво металургійної продукції у вересні скоротилося на 0,6%, проте за підсумком січня-вересня металургійне виробництво зросло на 7,1% рік до року.

Падіння в добувній промисловості в у вересні посилювалося, виробництво скоротилося на 5,4% рік до року.

За результатами січня-вересня зросло виробництво всіх промислових груп товарів за винятком споживчих товарів тривалого користування. Найбільший приріст показало виробництво споживчих товарів короткотермінового споживання – (2,3%).

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

В результаті аукціону по первинному продажу облігацій внутрішньої позики, проведеного минулого тижня 18 жовтня, до держбюджету надійшло 160,8 млн грн проти 107,5 млн грн, що надійшли тижнем раніше.

Сім учасників ринку виявили бажання придбати трирічні облігації, проте Мінфін задовольнив лише три з них, встановивши рівень прибутковості 15,75% річних.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

19 жовтня Нацбанк задовольнив дві заявки на отримання кредиту рефінансування на загальну суму 720,2 млн грн. терміном 14 днів. Крім того, 17, 18 і 20 жовтня НБУ виділяв кредити овернайт, загальна сума яких склала 440 млн грн проти 1,4 млрд грн, виділених тижнем раніше. Процентна ставка за кредитами рефінансування становить 17,00% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 38,2 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 20,6 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 збільшився переважно за рахунок зростання обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

### РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня на ринку українських акцій взяв гору спадний тренд. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 1,5%, закрившись у п'ятницю 21 жовтня на позначці 829,06 пункту.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у вересні, % рік до року	2,0

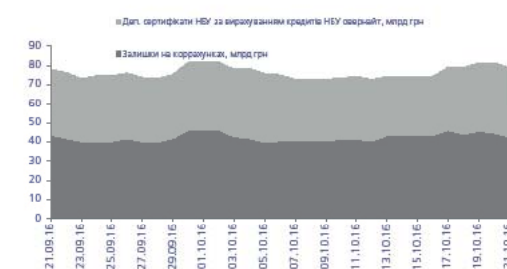
Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
18 жовт.	1050 дн.	15,75%	7/3	160,8

Джерело: Міністерство фінансів України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

На місячному відрізку індекс УБ показує зростання 3,1%, а з початку року індекс збільшився на 20,9%.

### ВАЛЮТНИЙ РИНОК

За результатами минулого тижня курс національної валюти України щодо долара США ревальвував. Велику частину тижня курс перебував нижче позначки 25,70 грн/дол. США.

У понеділок 17 жовтня міжбанк торгувався у діапазоні 25,75/25,84 грн/дол. США, у вівторок 18 жовтня – 25,60/25,72 грн/дол. США, у середу 19 жовтня – 25,62/25,74 грн/дол. США, у четвер 20 жовтня – 25,64/25,76 грн/дол. США, у п'ятницю 21 жовтня – 25,62/25,72 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 18 жовтня – 0,351 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,244 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 1,5 млрд дол. США. На аукціонах, проведених 18 і 21 жовтня, Нацбанк купив в учасників ринку 95,7 млн дол. США. 21 жовтня середньозважений курс склав 25,66 грн/дол. США. Тижнем раніше НБУ купив в учасників ринку 59,4 млн дол. США.

### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість міжбанківських кредитів знизилась. До кінця тижня кредити овернайт видавалися під 13,0-15,0%, тижневі ресурси коштували 15,0-17,0%, а місячні – 15,5-17,0%.

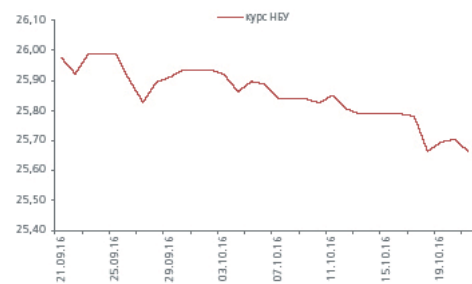
Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня збільшився і перевищував 42 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 21 жовтня залишки склали 42,7 млрд грн.

### ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

### ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	1,4 (другий квартал)
Промислове виробництво, %	-10,1	-13,4	2,0 (вересень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	7,9 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	19,6 (вересень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-3,0 (січень-серпень)
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	25,49 (січень - вересень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	25,94 (кінець вересеня)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	2,2 (січень-серпень)

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