

Огляд фінансових ринків

31 жовтня 2016 р.

Позитивні знаки з Європи

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня індекси провідних торгових майданчиків світу пішли в спадний тренд. Ціни на нафту відновили двотижневі мінімуми після виходу галузевих даних, які показали значне зростання запасів палива в США. Крім того, ринки все ближче і ближче до грудня, коли очікується підвищення базової процентної ставки Федеральною резервною системою США.

Минулого тижня почали надходити перші результати звітності компаній за третій квартал. В цілому, неприємних сюрпризів поки немає, проте опубліковані дані в середньому лише незначно перевищували прогнози аналітиків. Результати виявилися недостатньо сильними, щоб змінити настрої інвесторів.

Статистика, яка надходить з євросони, починає вселяти певний оптимізм. Дані, що надійшли на минулому тижні, показують посилення позитивних тенденцій. Бюджетний дефіцит 19 держав євросони в другому кварталі 2016 року знизився до мінімуму за вісім років - 1,5% ВВП у порівнянні з 2,1% ВВП за той же період минулого року. Зведений індекс ділової і споживчої довіри до економіки євросони у жовтні 2016 року піднявся до 106,3 пункту з 104,9 пункту у вересні, жовтнєве значення показника було максимальним з грудня минулого року. Безробіття в Іспанії у третьому кварталі 2016 року впало до мінімальної позначки більш ніж за шість років завдяки зростанню зайнятості в сфері послуг.

Стрімка девальвація єдиної європейської валюти припинилася минулого тижня багато в чому завдяки позитивним статистичними даними. За підсумком минулого тижня вартість євро щодо долара США зростає. У п'ятницю 28 жовтня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0983 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2126,4 | -0,7% | -2,1% | 4,0% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6996,3 | -0,3% | 2,1% | 12,1% |
| MXME (Сх. Євр.) | 130,8 | 0,8% | 1,8% | 18,6% |
| UX (Україна) | 839,1 | 1,2% | 0,7% | 22,3% |
| RTS (Росія) | 992,7 | 0,6% | 1,8% | 31,1% |

СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т | 165,0 | 0,9% | 6,8% | -9,1% |
| Сталь, дол./т | 316,0 | 0,0% | -2,2% | 24,9% |
| Нафта, дол./бар. | 49,7 | -4,0% | 2,1% | 33,3% |
| Золото, дол./унц. | 1275,9 | 0,8% | -3,4% | 20,3% |

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 вересні 2016 року реальна заробітна плата продовжувала зростати високими темпами, збільшившись на 15,6% в порівнянні з вереснем 2015 року. Високі темпи зростання реальної зарплати обумовлені низькою порівняльною базою минулого року, уповільненням темпів інфляції та відновленням економічного зростання.

Середня зарплата штатних працівників у серпні склала 5358 грн, що в 3,7 рази вище рівня мінімальної зарплати. Найбільш високий рівень зарплати був зафіксований у Києві, Донецькій та Київській областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернівецькій та Хмельницькій областях.

Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу у вересні 2016 року збільшився до 875 млн дол. США, що є найбільшим місячним дефіцитом з початку 2014 року. За результатом січня-вересня дефіцит становив 2,3 млрд дол. США проти профіциту 128 млн дол. США в січні-вересні 2015 року.

Дефіцит торгівлі товарами у вересні склав 625 млн дол. США. У порівнянні з вереснем 2015 року експорт товарів зменшився на 7,1%. Темпи зростання імпорту товарів у вересні сповільнилися до 6,8% з 16,3% в серпні.

З початку року експорт товарів скоротився на 9,7%, а імпорт товарів – на 2,3%.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) в вересні склало 869 млн дол. США, тоді як у вересні минулого року чисте кредитування зовнішнього світу становило 150 млн дол. США. Чистий приплив коштів по фінансовому рахунку у вересні склав 1,3 млрд дол. США внаслідок розміщення ОВДП під гарантії уряду США на суму 1 млрд дол. США.

Станом на 1 жовтня обсяг міжнародних резервів становив 15,6 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

В очікуванні зниження облікової ставки НБУ на минулому тижні значно активізувався ринок внутрішніх запозичень. В результаті аукціону по первинному продажу облігацій внутрішньої позики, проведеного 25 жовтня, до держбюджету надійшло 4,3 млрд грн проти 160,8 млн грн, що надійшли тижнем раніше.

Найбільшим попитом користувалися дворічні облігації, номіновані в євро. Мінфін задовольнив сім з одинадцяти поданих заявок, встановивши рівень прибутковості 4%.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

27 жовтня Правління НБУ прийняло рішення про зниження облікової ставки до 14% річних з 28 жовтня 2016 року. Подальше пом'якшення монетарної політики обумовлено зниженням ризиків для цінової стабільності. У вересні 2016 року інфляція становила 7,9%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник | Значення |
|--|----------|
| Зміна реальної зарплати у вересні, % рік до року | 15,6 |
| Сальдо рахунку поточних операцій у вересні, млн дол. США | -875,0 |

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. зваж. ставка | К-ть поданих / задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|---------------|---------------------|--------------------------------|----------------------|
| 25 жовт. | 238 дн. | 15,30% | 1/1 | 50,0 |
| 25 жовт. | 1043 дн. | 15,75% | 6/6 | 259,7 |
| 25 жовт. | 728 дн., євро | 4,00% | 11/7 | 141,3* |

* млн євро

Джерело: Міністерство фінансів України

26 жовтня НБУ виділив один кредит овернайт в розмірі 24,1 млн грн. Тижнем раніше загальна сума виділених кредитів овернайт становила 440 млн грн. Процентна ставка за кредитами рефінансування становила 17,00% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 43,8 млрд грн проти 38,2 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 23,8 млрд грн. 28 жовтня процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, знизилась з 15,00% до 14,00%, а за сертифікатами овернайт – з 13,00% до 12,00% річних.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого збільшився за рахунок зростання обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Динаміка українського ринку акцій минулого тижня була неоднорідною, проте в другій половині тижня взяв гору висхідний тренд і у п'ятницю індекс Українкою біржі (УБ) заклався на позначці 839,08 пункту, показавши зростання 1,2%.

З початку року зростання індексу УБ становить 22,3%.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

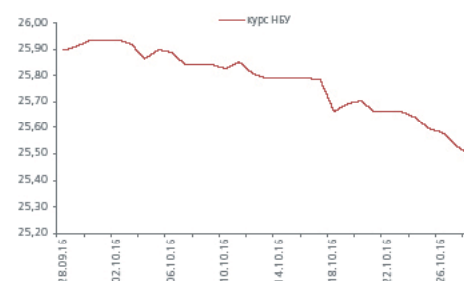
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня курс національної валюти з кожним днем ревальвував щодо долара США. У п'ятницю 28 жовтня курс опустився нижче позначки 25,50 грн/дол. США.

У понеділок 24 жовтня міжбанк торгувався у діапазоні 25,40/25,70 грн/дол. США, у вівторок 25 жовтня – 25,50/25,67 грн/дол. США, у середу 26 жовтня – 25,45/25,62 грн/дол. США, у четвер 27 жовтня – 25,50/25,60 грн/дол. США, у п'ятницю 28 жовтня – 25,45/25,55 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 27 жовтня – 0,342 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,243 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 1,6 млрд дол. США проти 1,5 млрд дол. США тижнем раніше. На аукціонах, що проводилися щодня 25-28 жовтня, Нацбанк купив в учасників ринку 105,8 млн дол. США. Протягом тижня середньозважений курс покупки опустився з 25,60 грн/дол. США до 25,50 грн/дол. США. Тижнем раніше НБУ купив в учасників ринку 95,7 млн дол. США.

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ, kurs.com.ua

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

У зв'язку зі зниженням облікової ставки НБУ вартість міжбанківських кредитів минулого тижня знизилася. До кінця тижня кредити овернайт видавалися під 13,0-14,5%, тижневі ресурси коштували 14,0-15,0%, а місячні – 15,0-16,5%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків на минулому тижні залишався на порівняно високому рівні і перевищував 41 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 28 жовтня залишки склали 41,3 млрд грн.

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 | -3,6 (січень-вересень) |
| 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 | 1,7 (січень- вересень) |

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