

Огляд фінансових ринків

12 грудня 2016 р.

Знову в ралі

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові ринки світу пережили ще один тиждень стрімкого зростання. Індекси американських фондових ринків оновили історичні максимуми. Британський індекс FTSE вийшов в плюс на місячному відрізку і у порівнянні з початком року показує краще зростання, ніж американський індекс S&P 500.

Увага до ринку нафти минулого тижня залишалася високою. Динаміка цін на цей товар протягом тижня була неоднорідною. На початку тижня ціни на нафту впали, тому що з'явилися сумніви з приводу того, чи зможуть учасники досягнутої у Відні згоди дотримуватися взятих на себе зобов'язань щодо кількісних обмежень видобутку нафти. Однак до кінця тижня ці сумніви майже розсіялися, і прогнози з приводу нової зустрічі ОПЕК з не-членами картелю, запланованої на 10 грудня, стали переважно позитивними.

Інвестори американського ринку досягли 100-відсоткового консенсусу з приводу того, що Федеральна резервна система на засіданні 13-14 грудня підніме орієнтир базової процентної ставки центрального банку на 0,25 процентного пункту, до 0,5-0,75%. Статистика по економіці США, що надійшла на минулому тижні, підтвердила, що таке рішення центробанку не буде поспішним. Продуктивність праці у США в третьому кварталі 2016 року зросла на 3,1% в порівнянні з попереднім кварталом; зростання було відзначено вперше після трьох кварталів зниження. Індекс споживчої довіри в США в грудні 2016 року підскочив до 98 пунктів з листопадового рівня в 93,8 пункту. Груднєве значення індикатора є максимальним з січня 2015 року.

Долар США зміцнився відносно єдиної європейської валюти. Інвестори повважали неоднозначним рішення Європейського центрального банку, прийняте минулого тижня. З одного боку, центробанк вирішив продовжити термін дії програми викупу активів (QE) до кінця грудня 2017 року. З іншого боку, з квітня 2017 року обсяги викупу цінних паперів зменшаться з 80 млрд євро до 60 млрд євро в місяць. У п'ятницю 9 грудня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0559 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2259,5	3,1%	4,5%	10,5%
FTSE 100 (ВБ)	6954,2	3,3%	0,6%	11,4%
MXME (Сх. Євр.)	141,2	4,8%	8,1%	27,9%
UX (Україна)	793,2	-1,9%	-5,3%	15,6%
RTS (Росія)	1110,1	5,7%	12,1%	46,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	172,5	0,0%	3,3%	-5,0%
Сталь, дол./т	388,0	0,0%	22,0%	53,4%
Нафта, дол./бар.	54,3	-0,2%	17,2%	45,7%
Золото, дол./унц.	1157,8	-1,6%	-9,4%	9,1%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

У листопаді темпи споживчої інфляції сповільнилися. Згідно з інформацією Державної служби статистики, споживчі ціни в листопаді збільшилися на 1,8%, а в річному вимірі інфляція склала 12,1%. З початку року споживчі ціни збільшилися на 11,4%.

Як і місяцем раніше, найбільшою мірою зросли ціни на житло та комунальні послуги (5,3%). Ціни на продовольчі товари в листопаді зросли на 1,0%. Зокрема зростання цін було зафіксовано на хліб а хлібопродукти, молоко і молочні продукти, овочі та цукор.

Інфляція цін виробників залишається високою. У листопаді ціни виробників зросли на 2,2%, а в річному вимірі зростання цін складало 32,0%. Зокрема, ціни в добувній промисловості зросли на 4,4% внаслідок зростання цін у видобутку металевих руд. Ціни в постачанні електроенергії, газу та пару збільшилися на 4,5% внаслідок зростання тарифів на електроенергію.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня 6 грудня Мінфін залучив до держбюджету України 18,9 млн грн в результаті продажу три- та шестимісячних облігацій. Сума покупки тримісячних облігацій склала 9,6 млн грн, а прибутковість – 15,0%, шестимісячні облігації були куплені на суму 9,3 млн грн з прибутковістю 15,1%.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

5-7 грудня НБУ задовольнив чотири заявки на отримання кредиту овернайт. Загальна сума виділених за тиждень кредитів овернайт становила 160 млн грн. Крім того, 7 грудня НБУ задовольнив п'ять заявок на отримання кредиту рефінансування строком на 84 дні на загальну суму 4 млрд грн. Процентна ставка за кредитами рефінансування становила 16,00% річних.

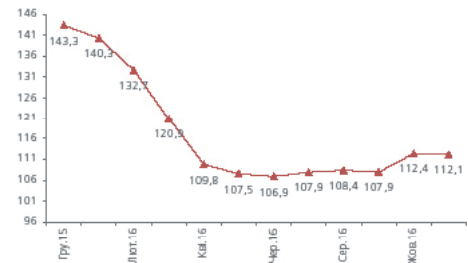
Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 57,2 млрд грн проти 48,1 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 42,3 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, складала 14,00%, а за сертифікатами овернайт - 12,00%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня знизився як за рахунок зменшення обсягу депозитних сертифікатів в обігу, так і внаслідок зниження залишків на коррахунках банків.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій був у дисонансі з тенденціями світових фондових ринків. Увесь тиждень індекс Української біржі УБ знаходився у слабкому спадному тренді, однак у п'ятницю 9 грудня він зазнав найбільших втрат і знизився на 1%, опустившись нижче за позначку 800 пунктів. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 1,9%, закрившись у п'ятницю 9 грудня на позначці 793,17 пункту. Втрати індексу на місячному відрізку

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



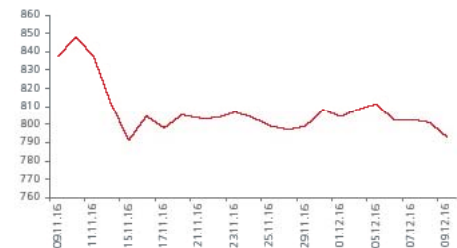
Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

склали 5,3%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На початку минулого тижня курс національної валюти різко девальвував, курс перевищив позначку 26,00 грн/дол. США. Однак у четвер, 8 грудня девальваційний тиск знизився, і курс пішов вниз. У п'ятницю, 9 грудня курс склав 25,88 грн/дол. США.

У понеділок 5 грудня міжбанк торгувався у діапазоні 26,00/26,20 грн/дол. США, у вівторок 6 грудня – 26,05/26,15 грн/дол. США, у середу 7 грудня – 25,95/26,10 грн/дол. США, у четвер 8 грудня – 25,70/25,85 грн/дол. США, у четвер 9 грудня – 25,75/26,05 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 9 грудня: 0,198 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,164 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 0,809 млрд дол. США проти 0,813 млрд дол. тижнем раніше.

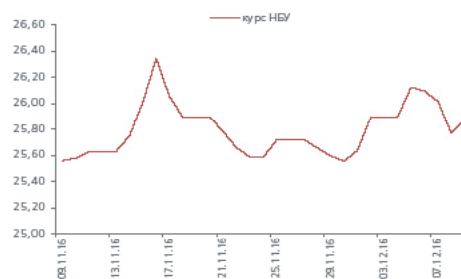
Минулого тижня Нацбанк провів аукціон з продажу валюти (5 грудня) і з купівлі валюти на міжбанківському ринку (8 грудня). В результаті аукціону 5 грудня учасники ринку купили 3,3 млн. дол. США, середньозважений курс склав 26,0897 грн/дол. США. На аукціоні 8 грудня банки продали 45,6 млн. дол. США, середньозважений курс продажу склав 25,7795 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість тижневих та місячних міжбанківських кредитів не змінилася. Тижневі ресурси видавалися під 13,5-14,5% річних, а місячні – під 14-15%. Вартість кредитів овернайт знизилася і становила 13-14,5%.

Обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків минулого тижня знизився і більшу частину тижня не перевищував 40 млрд дол. США. Станом на ранок п'ятниці 9 грудня залишки склали 38,0 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	0,8 (жовтень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	12,1 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	32,0 (листопад)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-4,1 (січень-жовтень)
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	25,53 (січень - листопад)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	25,56 (кінець листопада)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	2,0 (січень- жовтень)

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