

# Огляд фінансових ринків

02 червня 2014 р.

## Травень без розпродажу

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Місяць травень на провідних фондових майданчиках світу закінчився цього року без традиційного розпродажу. Слабкі результати перших чотирьох місяців поточного року призвели до того, що у більшості трейдерів просто не виявилось активів для продажу, щоб зафіксувати помітний прибуток.

Останній тиждень травня для провідних фондових майданчиків був непоганим, проте не можна сказати, що ринки впевнено набирають обертів, щоб увійти в хоча б якийсь тривалий висхідний тренд. Літній сезон затишшя підбирається все ближче і ближче, і якщо припустити, що в поточному році традиційна картина сезонності збережеться, то серйозну гру на ринках трейдери почнуть не раніше вересня.

На минулому тижні прийшли позитивні результати опитувань довіри споживачів у Європі. Зокрема, зведений індекс ділової та споживчої довіри до економіки євросони виріс у травні 2014 року до 102,7 пункту, що є найвищим з липня 2011 року. Індекс споживчої довіри у Великобританії в травні досяг рекордної позначки з квітня 2005 року. Це вже не перші індикатори, що вказують на те, що ситуація на споживчому ринку Європи нарешті починає покращуватися.

Ринок США знову зафіксував нові історичні максимуми, однак картина сталого макроекономічного покращення все ще не вимальовується. Витрати населення США в квітні 2014 року несподівано скоротилися на 0,1% порівняно з попереднім місяцем, показник зменшився вперше за рік. Індекс довіри споживачів у США виявився слабшим, ніж очікувалось у травні.

Скоріш за все, в червні трейдери будуть намагатися утримати слабкий бичачий тренд, щоб результати півріччя не виглядали зовсім сумно.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1923,6	1,2%	2,1%	4,1%
FTSE 100 (ВБ)	6815,8	0,4%	1,0%	1,4%
MXME (Сх. Євр.)	186,7	-2,1%	8,6%	-6,8%
UX (Україна)	1220,9	3,8%	10,7%	34,2%
RTS (Росія)	1295,8	-2,3%	12,1%	-10,2%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	243,5	-3,6%	-3,6%	-6,5%
Сталь, дол./т	493,0	-0,4%	-2,4%	-1,8%
Нафта, дол./бар.	109,4	-1,0%	1,2%	-1,3%
Золото, дол./унц.	1250,7	-3,2%	-3,1%	7,3%

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

Згідно з інформацією Державної служби статистики, реальна заробітна плата в Україні в квітні 2014 року зменшилася на 1,3% порівняно з квітнем 2013 року. За підсумками січня-квітня зростання зарплати склало 2,2% рік до року.

Скороченню реальної зарплати у квітні сприяв значний ріст інфляції. Зокрема, інфляція споживчих цін в квітні склала 3,3%.

У квітні 2014 року заробітна плата працівників з повною зайнятістю становила 3626 грн. Найбільший рівень заробітної плати був зафіксований у Києві, Донецькій та Дніпропетровській областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях.

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня державний бюджет поповнився на 3,1 млрд грн за рахунок продажу облігацій внутрішньої державної позики. Мінфін провів аукціон 27 і 29 травня.

Найбільшим попитом користувалися номіновані в доларах США ОВДП з терміном обігу 14 днів. 27 травня їх придбали вісім учасників аукціону, річна прибутковість зазначених паперів склала 3%. На аукціоні 29 травня зазначені облігації придбали три учасники аукціону.

Дворічні гривневі облігації були продані з річною прибутковістю 17%. Інвестори як і раніше розглядають вкладення в середньострокові гривневі ОВДП як операції з високим ризиком, тому попит на них залишається низьким.

Мінфін поки не опублікував графік аукціонів на червень поточного року.

## РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня продовжив впевнене зростання. У понеділок, 26 травня, індекс Української біржі сміливо подолав позначку 1200 пунктів і протягом тижня нижче цього рівня не опускався. За минулий тиждень індекс УБ збільшився на 3,8% і закрився в п'ятницю, 30 травня, на позначці 1220,89 пункту.

25 травня в Україні відбулися позачергові президентські вибори. Попередні результати показали, що кандидат Петро Порошенко в першому турі виборів набрав більше 50% голосів, що знімає необхідність проведення другого туру виборів. Ця подія, безсумнівно, посирила оптимізм інвесторів на українському ринку акцій, оскільки шанси на швидку нормалізацію політичного процесу в країні значно зросли.

Ми вважаємо, що на поточному тижні увага інвесторів буде прикута до результатів проведення антитерористичної операції в Луганській і Донецькій областях.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної заробітної плати в квітні, % рік до року	-1,3

Джерело: Державна служба статистики

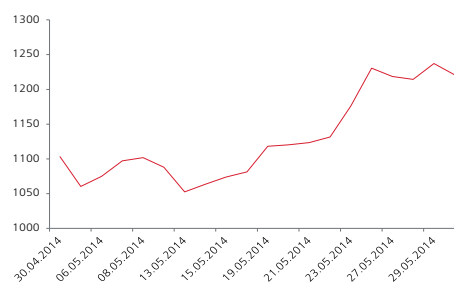
## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
27 травня	14 дн. дол.	3,00%	8/8	214,8*
27 травня	721 дн.	17,00%	3/2	20,1
29 травня	13 дн. дол.	3,00%	3/3	40,0*
29 травня	1776 дн.	14,30%	1/1	78,2

\* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня міжбанківський ринок був спокійним. З понеділка по вівторок ринок торгувався в діапазоні 11,85-11,95 грн/дол. США. У четвер, 29 травня, торги проходили в діапазоні 11,80-11,90 грн/дол. США, в п'ятницю, 30 травня, – 11,72-11,85 грн/дол. США. За підсумками тижня гривня трохи зміцнилася. При цьому обсяги торгів знизилися, на ринку спостерігалася середня волатильність.

НБУ проводив інтервенції з купівлі валюти протягом декількох днів в кінці місяця, купуючи долари США за своїм офіційним курсом.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю, 30 травня: більше 1,5 млрд дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму більше 1,4 млрд дол США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня залишалася порівняно низькою, але дещо піросла до кінця тижня, що ймовірно пов'язано з переходом місяця. Вартість кредитів овернайт протягом тижня становила 0-2%, а тижневих ресурсів – 0-5%. Обсяг коштів на залишках кореспондентських рахунків банків помітно збільшився в другій половині тижня і за станом на ранок п'ятниці, 30 травня, становив 31 млрд грн.



## 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

## ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна  
Управління корпоративних комунікацій  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@fuiib.com