

# Обзор финансовых рынков

10 июня 2014 г.

## Робкий европейский рост

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Первую неделю июня ведущие фондовые площадки мира закончили ростом. Американский индекс S&P привычно обновил исторический максимум, однако рекордно высокие показатели индекса отнюдь не означают, что фундаментальные показатели также рекордно высоки.

Макроэкономические показатели США, опубликованные на прошлой неделе, снова дали смешанную картину. К хорошим новостям можно отнести рост заказов промышленных предприятий в апреле, а также показатели по рынку труда, которые оказались лучше прогнозов аналитиков. В то же время, дефицит внешнеторгового баланса США в апреле 2014 года вырос до максимального показателя с марта 2012 года, а снижение производительности труда в США в первом квартале было максимальным за шесть лет.

Главной новостью недели для европейских рынков стало решение Европейского центробанка (ЕЦБ) о снижении всех трех ставок. В частности, ставка по депозитам ЕЦБ впервые в истории валютного блока стала отрицательной — центробанк опустил ее с нуля до минус 0,1%. Решительность регулятора еврозоны была положительно воспринята рынками, однако значительного роста индексов не произошло. Инвесторы были разочарованы известиями о замедлении инфляции в еврозоне в мае.

Вероятно, европейские инвесторы остаются в ожидании дополнительных шагов со стороны ЕЦБ. В частности, возможно дальнейшее снижение ставок, покупки активов центробанком, а также меры поддержки малого бизнеса, испытывающего острый дефицит кредитных средств.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1949,4	1,3%	4,4%	5,5%
FTSE 100 (ВБ)	6858,2	0,2%	0,9%	1,6%
МХМЕ (Вост. Евр.)	193,4	3,6%	11,6%	-3,5%
UX (Украина)	1238,1	1,4%	15,2%	36,1%
RTS (Россия)	1359,1	4,9%	15,9%	-5,8%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	243,5	0,0%	-3,0%	-6,5%
Сталь, долл./т	493,0	0,0%	-0,4%	-2,6%
Нефть, долл./барр.	108,6	-0,7%	1,4%	-2,0%
Золото, долл./унц.	1252,2	0,1%	-4,2%	3,9%

Источник: Thomson Reuters

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

Департамент инвестиционного бизнеса  
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЭКОНОМИКА

В мае 2014 года рост потребительских цен существенно усилился. Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в мае 2014 года увеличились на 3,8% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с маем 2013 года темпы инфляции составили 10,9%.

В отличие от предыдущего месяца в мае значительно увеличились цены по статье «Жилье, вода, электроэнергия, газ». В частности, государственный орган статистики зафиксировал рост цен на природный газ на 62,8%, что связано с решением правительства увеличить тарифы на газ для населения в связи с выполнением кредитных требований МВФ.

Рост цен на продукты питания по сравнению с апрелем, замедлился, но остался высоким. По сравнению с апрелем цены на продукты питания увеличились на 3,6%. Рост цен был зафиксирован по всем видам продовольственных товаров за исключением молочных продуктов и яиц. Мы полагаем, что рост цен на продукты питания продолжает отражать результаты недавней девальвации национальной валюты.

Цены производителей в мае увеличились на 4,3% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей увеличились на 8,8%. В наибольшей степени цены поднялись в добывающей промышленности, а также в поставке электроэнергии, газа и пара. В частности, всплеск цен был зафиксирован в добыче металлических руд, а также тарифах на электроэнергию.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе государственный бюджет пополнился на 2,0 млрд грн за счет продажи облигаций внутреннего государственного займа. Минфин провел аукцион 3 июня, продав двухлетние облигации, номинированные в национальной валюте. Минфин удовлетворил четыре из шести поданных заявок, средневзвешенный уровень доходности составил 16,98%, что являлось минимальным запрошенным уровнем доходности.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 10 июня. К покупке будут предложены трехмесячные, шестимесячные и двухлетние ОВГЗ, номинированные в национальной валюте.

## РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе был волатилен. Поствыборная эйфория несколько поутихла и во вторник-среду на рынке установился медвежий тренд. В среду 4 июня индекс Украинской биржи (УБ) упал ниже 1200 пунктов. Однако в последующие два дня рынок восстановился и по итогам недели закрылся «в плюсе». Индекс УБ в пятницу 6 июня закрылся на отметке 1238,13 пункта, недельный рост составил 1,4%.

Мы полагаем, что на текущей неделе инвесторы будут внимательно следить за назначениями новоизбранного президента на ключевые государственные посты, а также за ходом антитеррористической операции в Донецкой и Луганской областях.

## ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



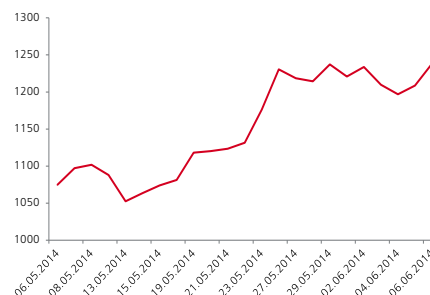
Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
3 июня	728 дн.	16,98%	6/4	2000

Источник: Министерство финансов Украины

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе торги на межбанке были в диапазоне 11,80-12,05 грн/долл. США. В понедельник 2 июня торги проходили в диапазоне 11,85-11,95 грн/долл. США, во вторник – 11,95-12,05, в среду – 11,92-12,00 грн/долл. США, в четверг – 11,85-11,92 грн/долл. США, в пятницу – 11,80-11,90 грн/долл. США. Объемы продаж на межбанке были невысокие. В целом активность на рынке на прошлой неделе была небольшой. Это связано с наступлением летнего периода, когда традиционно бизнес-активность снижается.

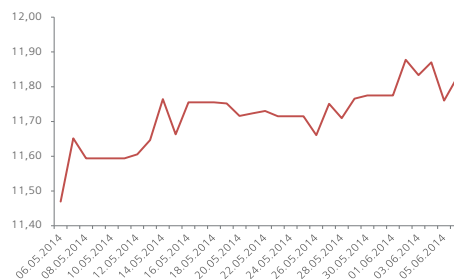
НБУ интервенций не проводил.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 6 июня: более 0,4 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,3 млрд. долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе снизилась. К концу недели стоимость кредитов овернайт и недельных ресурсов не превышала 0% в связи с ростом стоимости доллара по своп-операциям. Объем средств на остатках корреспондентских счетов по состоянию на утро пятницы 6 июня составлял 30,5 млрд грн.

### СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн./долл США)



Источник: НБУ

**ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА**

Стадник Антон  
Руководитель департамента  
+38 044 231 7046  
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина  
Управление торговых и брокерских операций  
+38 044 231 7053  
marina.timbay@fuib.com

Ахтырко Евгения  
Аналитический отдел  
+38 044 231 7380  
evgeniya.ahtirko@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ ТРАНЗАКЦИОННЫХ УСЛУГ**

Гурбан Антон  
Начальник управления  
+38 044 231 7530  
anton.gurban@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ  
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей  
Начальник управления  
+38 044 231 7055  
serhiy.zubro@fuib.com

**ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА**

Кокоба Анна  
Управление корпоративных коммуникаций  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@fuib.com