

Огляд фінансових ринків

10 червня 2014 р.

Боязке європейське зростання

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Перший тиждень червня провідні фондові майданчики світу закінчили зростанням. Американський індекс S&P звично оновив історичний максимум, проте рекордно високі показники індексу аж ніяк не означають, що фундаментальні показники також рекордно високі.

Макроекономічні показники США, опубліковані минулого тижня, знову дали змішану картину. До гарних новин можна віднести зростання замовлень промислових підприємств у квітні, а також показники по ринку праці, які виявилися кращими за прогнози аналітиків. Водночас, дефіцит зовнішньоторговельного балансу США в квітні 2014 виріс до максимального показника з березня 2012 року, а зниження продуктивності праці в США в першому кварталі було максимальним за шість років.

Головною новиною тижня для європейських ринків стало рішення Європейського центробанку (ЄЦБ) про зниження всіх трьох ставок. Зокрема, ставка по депозитах ЄЦБ вперше в історії валютного блоку стала негативною – центробанк опустив її з нуля до мінус 0,1%. Рішучість регулятора єврозони була позитивно сприйнята ринками, проте значного зростання індексів не відбулося. Інвестори були розчаровані звістками про уповільнення інфляції в єврозоні в травні.

Ймовірно, європейські інвестори залишаються в очікуванні додаткових кроків з боку ЄЦБ. Зокрема, можливе подальше зниження ставок, покупки активів центробанком, а також заходи підтримки малого бізнесу, що зазнає гострого дефіциту кредитних коштів.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1949,4	1,3%	4,4%	5,5%
FTSE 100 (ВБ)	6858,2	0,2%	0,9%	1,6%
MXME (Сх. Євр.)	193,4	3,6%	11,6%	-3,5%
UX (Україна)	1238,1	1,4%	15,2%	36,1%
RTS (Росія)	1359,1	4,9%	15,9%	-5,8%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	243,5	0,0%	-3,0%	-6,5%
Сталь, дол./т	493,0	0,0%	-0,4%	-2,6%
Нафта, дол./бар.	108,6	-0,7%	1,4%	-2,0%
Золото, дол./унц.	1252,2	0,1%	-4,2%	3,9%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

У травні 2014 року зростання споживчих цін істотно посилилося. Згідно з інформацією Державної служби статистики, споживчі ціни в травні 2014 року збільшилися на 3,8% порівняно з попереднім місяцем. У порівнянні з квітнем 2013 року темпи інфляції склали 10,9%.

На відміну від попереднього місяця, в травні значно збільшилися ціни за статтею «Житло, вода, електроенергія, газ». Зокрема, державний орган статистики зафіксував зростання цін на природний газ на 62,8%, що пов'язано з рішенням уряду збільшити тарифи на газ для населення у зв'язку з виконанням кредитних вимог МВФ.

Зростання цін на продукти харчування в порівнянні з квітнем, сповільнилося, але залишилося високим. У порівнянні з квітнем ціни на продукти харчування збільшилися на 3,6%. Зростання цін було зафіксовано за всіма видами продовольчих товарів за винятком молочних продуктів і яєць. Ми вважаємо, що зростання цін на продукти харчування продовжує відображати результати нещодавньої девальвації національної валюти.

Ціни виробників у травні збільшилися на 4,3% порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі ціни виробників збільшилися на 8,8%. Найбільшою мірою ціни піднялися в добувній промисловості, а також у постачанні електроенергії, газу і пари. Зокрема, сплеск цін було зафіксовано у видобутку металевих руд, а також у тарифах на електроенергію.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня державний бюджет поповнився на 2,0 млрд грн за рахунок продажу облігацій внутрішньої державної позики. Мінфін провів аукціон 3 червня, продавши дворічні облігації, номіновані в національній валюті. Мінфін задовольнив чотири з шести поданих заявок, середньозважений рівень прибутковості склав 16,98%, що є мінімальним замовленим рівнем прибутковості.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 10 червня. До покупки будуть запропоновані тримісячні, шестимісячні і дворічні ОВДП, номіновані в національній валюті.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій минулого тижня був волатильним. Поствиборна ейфорія дещо стихла і у вівторок-середу на ринку встановився ведмежий тренд. У середу, 4 червня, індекс Української біржі (УБ) впав нижче 1200 пунктів. Проте в подальші два дні ринок відновився і за підсумками тижня закотився «в плюс». Індекс УБ в п'ятницю, 6 червня, закотився на позначці 1238,13 пункту, тижневий ріст склав 1,4%.

Ми вважаємо, що на поточному тижні інвестори будуть уважно стежити за призначеннями новообраного президента на ключові державні пости, а також за ходом антитерористичної операції в Донецькій і Луганській областях.

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



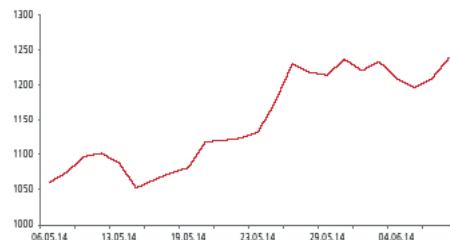
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
3 червня	728 дн.	16,98%	6/4	2000

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня торги на міжбанку були в діапазоні 11,80-12,05 грн/дол. США. У понеділок, 2 червня, торги проходили в діапазоні 11,85-11,95 грн/дол. США, у вівторок – 11,95-12,05, в середу – 11,92-12,00 грн/дол. США, в четвер – 11,85-11,92 грн/дол. США, у п'ятницю – 11,80-11,90 грн/дол. США. Обсяги продажів на міжбанку були невисокі. В цілому активність на ринку минулого тижня була невеликою. Це пов'язано з настанням літнього періоду, коли традиційно бізнес-активність знижується.

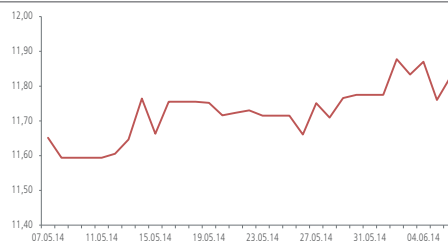
НБУ інтервенцій не проводив.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю, 6 травня: більше 0,4 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,3 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня знизилася. До кінця тижня вартість кредитів овернайт і тижневих ресурсів не перевищувала 0% у зв'язку із зростанням вартості долара по своєї операціях. Обсяг коштів на залишках кореспондентських рахунків станом на ранок п'ятниці, 6 червня, становив 30,5 млрд грн.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн./долл США)



Джерело: 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

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

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