

# Обзор финансовых рынков

23 июня 2014 г.

## ФРС обнадеживает

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на американский фондовый рынок вернулся бычий тренд. Инвесторы пребывали в ожидании пресс-конференции председателя Федеральной резервной системы (ФРС) Джанет Йеллен по итогам заседания центробанка, прошедшего 17-18 июня.

На конференции госпожа Йеллен отметила, что «есть множество отличных причин для периода устойчивого роста» американской экономики выше долгосрочного тренда. Среди позитивных тенденций в экономике США были отмечены более простой доступ к кредитованию, улучшение ситуации на рынке труда, уменьшившееся негативное влияние налогово-бюджетной политики, рост цен на жилье и акции. Глава ФРС также не имеет значительных опасений относительно формирования «мыльных пузырей» на рынках акций и облигаций из-за значительного вливания ликвидности центробанком.

Оптимизм инвесторов, вселенный заявлениями ФРС, продержался до конца торговой недели. Важные статистические данные по экономике США не выходили, что позволило уверенно держать восходящий тренд и обновить исторический максимум индексов.

Европейский рынок продолжает стагнировать. Статистика стран старого света по-прежнему не дает повода для оптимизма. Инфляция в Великобритании в мае неожиданно замедлилась до минимума с октября 2009 года, а индекс доверия к экономике Германии ZEW обновил в июне минимум с января 2013 года.

Международный валютный фонд (МВФ) призвал Европейский центральный банк (ЕЦБ) изучить возможность запуска масштабной программы количественного стимулирования (QE), в том числе покупки суверенных долговых обязательств, в случае сохранения низких темпов инфляции в еврозоне. По мнению МВФ, это позволит бороться с устойчиво низкой инфляцией в ключевых странах еврозоны. Консервативная Европа пока отказывается от столь решительных шагов. ЕЦБ утверждает, что период низкой инфляции длится недостаточно долго.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1962,9	1,4%	4,0%	6,2%
FTSE 100 (ВБ)	6825,2	0,7%	0,1%	1,1%
МХМЕ (Вост. Евр.)	192,0	-0,8%	1,9%	-4,1%
UX (Украина)	1215,6	-1,6%	8,2%	33,6%
RTS (Россия)	1374,9	-1,2%	7,7%	-5,8%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	243,5	0,0%	-3,6%	-6,5%
Сталь, долл./т	493,0	0,0%	0,0%	-2,6%
Нефть, долл./барр.	114,8	1,2%	3,9%	3,6%
Золото, долл./унц.	1342,7	5,2%	4,0%	11,4%

Источник: Thomson Reuters

## МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в мае замедлился. По сравнению с маем 2013 года промышленное производство сократилось на 2,1%, а по результатам января-мая спад производства составил 4,6% год к году.

Наибольший спад по-прежнему наблюдается в обрабатывающей промышленности. В мае производство в химической промышленности сократилось на 20,8% год к году, а в машиностроении – на 15,3%. В то же время, замедлился спад в металлургии: по результатам мая он составил 2,0% год к году. В мае был зафиксирован рост в пищевой промышленности, составивший 6,3% год к году.

С начала года наибольший спад наблюдается в производстве инвестиционных товаров и потребительских товаров длительного пользования. В то же время, производство потребительских товаров краткосрочного пользования по результатам января-мая возросло на 5,5% год к году. Вероятно, рост производства потребительских товаров краткосрочного пользования частично связан с недавней девальвацией национальной валюты, в результате чего импортные товары для потребителей стали менее доступными.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 159,6 млн грн путем продажи облигаций внутреннего займа на аукционе, проведенном 17 июня. Были размещены шестимесячные и двухлетние облигации, номинированные в национальной валюте.

Годовая доходность полугодовых облигаций составила 15,0%, а двухлетних – 16,95%. Судя по небольшому количеству заявок, можно предположить, что Минфин по-прежнему проводит аукционы в «ручном режиме», когда до начала аукциона в большой степени известна информация о количестве участников, объемах покупки и размерах ставок доходности, на которые согласится правительство.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 24 июня. К размещению будут предложены двух- и пятилетние ОВГЗ, номинированные в национальной валюте.

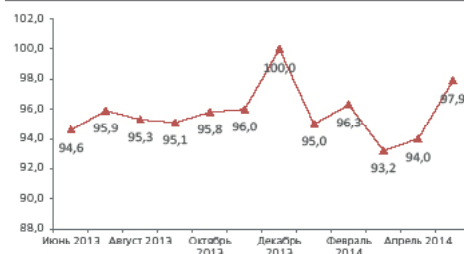
## РЫНОК АКЦИЙ

Прошедшую неделю индекс украинских акций закончил в минусе. Индекс Украинской биржи в пятницу 20 июня закрылся на отметке 1215,59 пункта, потеряв за неделю 1,6%.

Пессимистические настроения инвесторов, очевидно связаны с новым этапом углубления кризиса в украинско-российских отношениях. В частности, в понедельник 16 июня Российская Федерация остановила поставку газа в Украину, заняв ультимативную позицию в переговорах по цене поставляемого в Украину газа.

На текущей неделе в центре внимания будет реакция России на предложенный Украиной план урегулирования ситуации в восточных областях Украины.

## ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОЙ ПРОДУКЦИИ (к соотв. мес. пред. года)



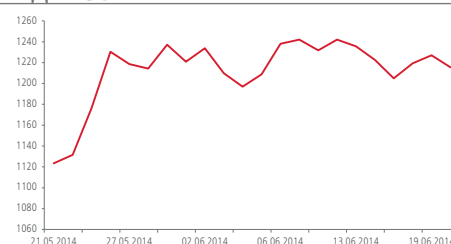
Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
17 июня	175 дн.	15,00%	2/2	102,6
17 июня	182 дн.	16,95%	4/3	57,0

Источник: Министерство финансов Украины

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

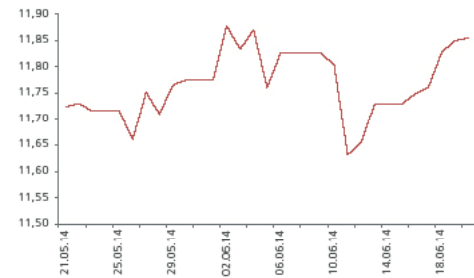
На прошлой неделе торги на межбанке проходили в диапазоне 11,80-12,00 грн/долл. США: в понедельник – 11,85-11,93 грн/долл. США, во вторник – 11,87-11,97 грн/долл. США, в среду – 11,91-11,98 грн/долл. США, в четверг – 11,88-11,97 грн/долл. США, в пятницу – 11,83-11,93 грн/долл. США. Закрывался рынок в пятницу коридором 11,90-11,97 грн/долл. США. Стоит отметить, что на рынке незначительно снизилась волатильность по сравнению с прошлыми неделями. Рынок стабильно спокоен. НБУ интервенций не проводил.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 20 мая: 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

На прошлой неделе ситуация на межбанковском кредитном рынке заметно не изменилась. Верхняя граница стоимости кредитов overnight составляла 1%, а недельных ресурсов – 3%. Объем средств на остатках корреспондентских счетов в течение недели снизился, однако это существенно не повлияло на ситуацию на рынке. по состоянию на утро пятницы 20 июня объем средств на остатках счетов составлял 27,9 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