

Огляд фінансових ринків

23 червня 2014 р.

ФРС обнадіює

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня на американський фондовий ринок повернувся бичачий тренд. Інвестори перебували в очікуванні прес-конференції голови Федеральної резервної системи (ФРС) Джанет Йеллен за підсумками засідання центробанку, що пройшло 17-18 червня.

На конференції пані Йеллен зазначила, що «є безліч відмінних причин для періоду стійкого зростання» американської економіки вище довгострокового тренду. Серед позитивних тенденцій в економіці США були відзначені більш простий доступ до кредитування, покращення ситуації на ринку праці, зменшення негативного впливу податково-бюджетної політики, зростання цін на житло і акції. Глава ФРС також не має значних побоювань щодо формування «мільних бульбашок» на ринках акцій і облігацій через значне вливання ліквідності центробанком.

Оптимізм інвесторів, вселений заявами ФРС, протримався до кінця торгового тижня. Важливі статистичні дані по економіці США не виходили, що дозволило впевнено тримати висхідний тренд і оновити історичний максимум індексів.

Європейський ринок продовжує стагнувати. Статистика країн старого світу, як і раніше, не дає приводу для оптимізму. Інфляція у Великобританії в травні несподівано сповільнилася до мінімуму з жовтня 2009 року, а індекс довіри до економіки Німеччини ZEW оновив в червні мінімум з січня 2013 року.

Міжнародний валютний фонд (МВФ) закликав Європейський центральний банк (ЄЦБ) вивчити можливість запуску масштабної програми кількісного стимулювання (QE), в тому числі купівлі суверенних боргових зобов'язань, у разі збереження низьких темпів інфляції в єврозоні. На думку МВФ, це дозволить боротися з стійко низькою інфляцією в ключових країнах єврозони. Консервативна Європа поки відмовляється від таких рішучих кроків. ЄЦБ стверджує, що період низької інфляції триває недостатньо довго.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1962,9	1,4%	4,0%	6,2%
FTSE 100 (ВБ)	6825,2	0,7%	0,1%	1,1%
MXME (Сх. Євр.)	192,0	-0,8%	1,9%	-4,1%
UX (Україна)	1215,6	-1,6%	8,2%	33,6%
RTS (Росія)	1374,9	-1,2%	7,7%	-5,8%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	243,5	0,0%	-3,6%	-6,5%
Сталь, дол./т	493,0	0,0%	0,0%	-2,6%
Нафта, дол./бар.	114,8	1,2%	3,9%	3,6%
Золото, дол./унц.	1342,7	5,2%	4,0%	11,4%

Джерело: Thomson Reuters

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, спад промислового виробництва в травні сповільнився. У порівнянні з травнем 2013 року промислове виробництво скоротилося на 2,1%, а за результатами січня-травня спад виробництва склав 4,6% рік до року.

Найбільший спад, як і раніше, спостерігається в обробній промисловості. У травні виробництво в хімічній промисловості скоротилося на 20,8% рік до року, а в машинобудуванні – на 15,3%. Водночас, сповільнився спад у металургії: за результатами травня він склав 2,0% рік до року. У травні було зафіксовано зростання в харчовій промисловості, що склало 6,3% рік до року.

З початку року найбільший спад спостерігається у виробництві інвестиційних товарів і споживчих товарів тривалого користування. Водночас, виробництво споживчих товарів короткострокового користування за результатами січня-травня зросло на 5,5% рік до року. Ймовірно, зростання виробництва споживчих товарів короткострокового користування частково пов'язане з недавною девальвацією національної валюти, внаслідок чого імпортовані товари для споживачів стали менш доступними.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету України 159,6 млн грн шляхом продажу облігацій внутрішньої позики на аукціоні, проведеному 17 червня. Були розміщені шестимісячні і дворічні облігації, номіновані в національній валюті.

Річна прибутковість піврічних облігацій склала 15,0%, а дворічних – 16,95%. Судячи з невеликої кількості заявок, можна припустити, що Мінфін, як і раніше, проводить аукціони в «ручному режимі», коли до початку аукціону в великій мірі відома інформація про кількість учасників, обсяги покупки і розміри ставок прибутковості, на які погодиться уряд.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 24 червня. До розміщення будуть запропоновані дво- і п'ятирічні ОВДП, номіновані в національній валюті.

РИНОК АКЦІЙ

Минулий тиждень індекс українських акцій закінчив у мінусі. Індекс Української біржі в п'ятницю, 20 червня, закотився на позначці 1215,59 пункту, втративши за тиждень 1,6%.

Песимістичні настрої інвесторів, очевидно пов'язані з новим етапом поглиблення кризи в українсько-російських відносинах. Зокрема, в понеділок 16 червня Російська Федерація зупинила постачання газу в Україну, зайнявши ультимативну позицію в переговорах щодо ціни газу, що поставляється в Україну.

На поточному тижні в центрі уваги буде реакція Росії на запропонований Україною план врегулювання ситуації в східних областях України.

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (до відпов. міс. попер. року)



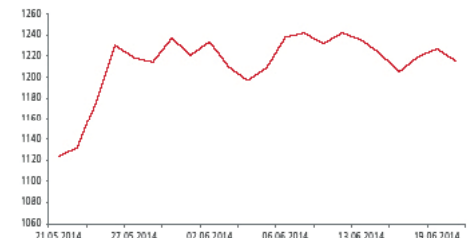
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
17 червня	175 дн.	15,00%	2/2	102,6
17 червня	728 дн.	16,95%	4/3	57,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

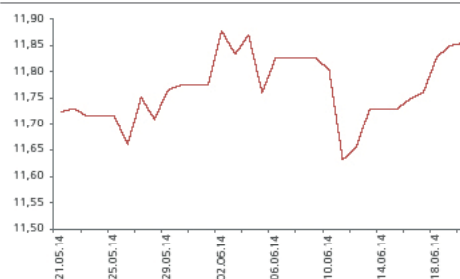
Минулого тижня торги на міжбанку проходили в діапазоні 11,80-12,00 грн/ дол. США: в понеділок – 11,85-11,93 грн/дол. США, у вівторок – 11,87-11,97 грн/дол. США, у середу – 11,91-11,98 грн/дол. США, в четвер – 11,88-11,97 грн/дол. США, у п'ятницю – 11,83-11,93 грн/дол. США. Закривався ринок у п'ятницю коридором 11,90-11,97 грн/дол. США. Варто відзначити, що на ринку незначно знизилася волатильність в порівнянні з минулими тижнями. Ринок стабільно спокійний. НБУ інтервенцій не проводив.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю, 20 липня: понад 0,4 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму більше 0,3 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на міжбанківському кредитному ринку помітно не змінилася. Верхня межа вартості кредитів овернайт становила 1%, а тижневих ресурсів – 3%. Обсяг коштів на залишках кореспондентських рахунків протягом тижня знизилась, проте це суттєво не вплинуло на ситуацію на ринку. Станом на ранок п'ятниці, 20 червня, обсяг коштів на залишках рахунків становив 27,9 млрд грн.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. 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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.