

Обзор финансовых рынков

07 июля 2014 г.

Стимулы для Европы

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя оказалась весьма позитивной для инвесторов. Американские индексы снова обновили исторические максимумы, а британский индекс FTSE 100 закончил неделю с хорошим плюсом.

В целом, неделя была не сильно богата новостями, а рынок США работал неполную рабочую неделю. Американским торговым площадкам импульс придала хорошая новость о состоянии рынка труда. По данным отраслевой организации ADP Research Institute, число рабочих мест в частном секторе США выросло в июне на 281 тысячу, тогда как рынок в среднем прогнозировал увеличение на 205 тысяч. Инвесторы предпочли эту новость не слишком оптимистичным данным о динамике промышленного и непромышленного производства за июнь.

Оптимизм европейских инвесторов был определен новостями, связанными с регуляторной политикой Европейского центробанка (ЕЦБ). ЕЦБ оставил базовые ставки на прежнем уровне, то есть на рекордно низких значениях. Глава центробанка Марио Драги подтвердил готовность ЕЦБ сохранять низкие ставки в течение продолжительного времени, а также сообщил об активизации работы по подготовке количественного смягчения и отметил, что объем целевой программы долгосрочного кредитования (TLTRO), о которой было объявлено в июне, может достигнуть 1 трлн евро.

Прошло слишком мало времени для того, чтобы исследователи могли сделать выводы об эффективности программы количественного смягчения в США. Несомненно, программа помогла поддержать на плаву финансовые рынки, однако пока нет убедительных свидетельств, что массированное вливание государством денег в экономику имело ощутимое влияние на рост макроэкономических показателей.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1985,4	1,2%	3,0%	7,4%
FTSE 100 (ВБ)	6866,1	1,6%	0,7%	1,7%
МХМЕ (Вост. Евр.)	190,1	-1,5%	0,4%	-5,1%
UX (Украина)	1193,6	-2,7%	-0,3%	31,2%
RTS (Россия)	1379,8	-1,4%	2,7%	-5,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	227,5	0,0%	-6,6%	-12,7%
Сталь, долл./т	493,0	0,0%	0,0%	-2,6%
Нефть, долл./барр.	110,6	-2,3%	2,1%	-0,1%
Золото, долл./унц.	1319,5	0,3%	6,2%	9,5%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

В июне рост потребительских цен замедлился. По сравнению с маем потребительские цены увеличились на 1,0%. Годовая инфляция достигла 12,0%.

Цены на продукты питания в июне увеличились на 0,7%. Наиболее заметный рост цен был зафиксирован по продуктам, на себестоимость которых повлияло недавнее увеличение тарифов на электроэнергию. В то же время, в связи с увеличением сезонного предложения снизились цены на овощи, яйца и молочные продукты. Цены на жилье, воду и электроэнергию увеличились на 1,7%.

Инфляция цен производителей остается высокой. В июне цены производителей увеличились на 3,6% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении выросли на 15,9%. В связи с увеличением тарифов цены на поставку электроэнергии, газа и пара увеличились на 9,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Цены в добывающей промышленности увеличились на 3,6%. В частности, добыча каменного угля в июне подорожала на 10,9%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 1,2 млрд грн, проведя три аукциона 1, 2 и 3 июля. Высокая активность Минфина на рынке государственных заимствований была, очевидно, связана со значительным объемом бюджетных платежей в начале нового месяца.

Наибольший объем привлечений был осуществлен 2 июля путем продажи пятилетних облигаций единственному участнику аукциона. Скорее всего, покупателем указанных облигаций с годовой доходностью 14,30% выступил один из банков с государственной формой собственности. На аукционе 3 июля четыре участника аукциона купили двухлетние облигации, средневзвешенная доходность которых – 16,76% – оказалась выше, чем доходность пятилетних облигаций, проданных накануне. Сверхкороткие ОВГЗ со сроком обращения 19 дней были размещены с доходностью 8%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 8 июля. К размещению будут предложены ОВГЗ со сроком обращения 3 месяца, 6 месяцев и 2 года.

РЫНОК АКЦИЙ

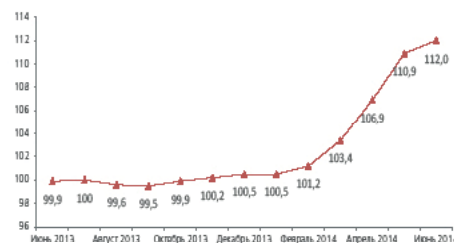
Прошедшую неделю рынок украинских акций закончил в «красной зоне». В течение недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 2,7% и закрылся на отметке 1193,58 пункта. Очевидно, ухудшение настроений инвесторов было связано с возобновлением активных военных действий в Донецкой и Луганской областях Украины.

На текущей неделе инвесторы будут следить за развитием военно-политической ситуации внутри страны.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе динамика рынка была неравномерной. Частично это было связано с выходным днем в пятницу 4 июля в США в

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
1 июля	91 дн.	12,00%	2/2	339,8
2 июля	1743 дн.	14,30%	1/1	769,0
3 июля	19 дн.	8,00%	2/2	59,8
3 июля	89 дн.	12,00%	1/1	38,9
3 июля	712 дн.	16,76%	4/4	40,4

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

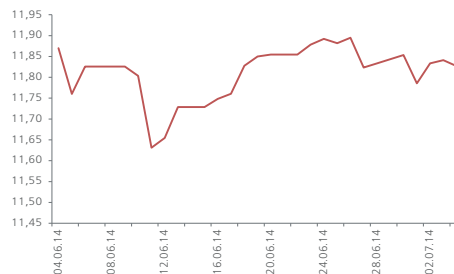
связи с празднованием Дня независимости США. Во вторник 1 июля торги шли в диапазоне 11,77-11,83 грн/долл. США, в среду – 11,85-11,92 грн/долл. США, в четверг – 11,82-11,87 грн/долл. США, в пятницу – 11,73-11,83 грн/долл. США. НБУ интервенций не проводил. В этом не было необходимости, поскольку рынок и так снижался.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 3 июля: 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 остатки на корреспондентских счетах банков увеличились и на утро пятницы 4 июля составляли 31,1 млрд грн. Ставки по кредитам овернайт в течение недели была нестабильными, что можно объяснить неполной рабочей неделей в Украине и США. В то же время, стоимость недельных ресурсов в течение недели снизилась: верхняя граница стоимости опустилась до 2%.

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