

Обзор финансовых рынков

14 июля 2014 г.

Неделя неприятных новостей

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя значительно повысила тревожность среди инвесторов по всему миру. Ожидалось, что настроения в инвестиционной среде будут определяться стартующим сезоном отчетности компаний, а также результатами июньского заседания Федеральной резервной системы (ФРС) США, которые должны были быть опубликованы 9 июля.

Однако уже в начале недели стала поступать неожиданно слабая статистика по промышленному производству европейских стран. В мае промпроизводство Германии снизилось по сравнению с предыдущим месяцем на 1,8%, что является наибольшим снижением за последние два года. Аналитики ожидали, что майский показатель будет на уровне предыдущего месяца. В последующие дни поступила информация о снижении промышленного производства в Великобритании, Франции и Италии. Сокращение производства в этих странах было также неожиданным.

К концу недели на рынках обозначилась новая проблема. Стало известно, что международное подразделение крупнейшего банка Португалии Banco Espirito Santo рассматривает возможность подачи заявления о защите от кредиторов в Люксембурге, если не удастся достичь договоренности с клиентами. В среду 9 июля подразделение приостановило платежи по краткосрочным бумагам, в качестве одной из причин указав тяжелое финансовое положение материнской компании. Эта информация пробудила воспоминания о недавних проблемах банковского сектора периферийных стран Европы, которые привели к системному кризису в ЕС.

На текущей неделе инвесторы будут пытаться понять масштаб проблемы португальского банка. В наихудшем случае это может быть первой костяшкой, запустившей эффект домино. В целом, инвестиционный фон будет скорее негативным, так как усиливается мнение, что ФРС может поднять ставки ранее, чем ожидал рынок, а программа выкупа облигаций будет свернута в октябре.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1985,4	-0,9%	1,2%	6,4%
FTSE 100 (ВБ)	6690,2	-2,6%	-2,2%	-0,9%
МХМЕ (Вост. Евр.)	192,5	1,3%	-0,9%	-3,8%
UX (Украина)	1257,8	5,4%	2,1%	38,2%
RTS (Россия)	1360,5	1,7%	0,6%	-4,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	227,5	0,0%	0,0%	-12,7%
Сталь, долл./т	490,0	0,0%	-0,6%	-3,2%
Нефть, долл./барр.	106,7	-3,6%	-3,0%	-3,7%
Золото, долл./унц.	1337,8	1,3%	4,8%	11,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Национального банка Украины, кредиты, выданные банками по состоянию на конец мая 2014 года, составляли 1009 млрд грн, что на 21,5% больше, чем по состоянию на аналогичный период предыдущего года. Основной прирост кредитов произошел за счет увеличения гривневого эквивалента кредитов в долларах США.

Депозиты резидентов на конец мая 2014 года составляли 665 млрд грн, что на 10,9% больше, чем по состоянию на аналогичный период предыдущего года. Так же как и с кредитами, основной прирост депозитов произошел за счет увеличения гривневого эквивалента депозитов в долларах.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет Украины 2,0 млрд грн, проведя аукционы 8 и 9 июля.

Наибольшим спросом пользовались двухлетние облигации. 8 июля на покупку двухлетних облигаций претендовали четыре участника аукциона, заявки которых на общую сумму 60,6 млн грн были удовлетворены с доходностью 16,95%. 9 июля двухлетние облигации с годовой доходностью 16,75% были проданы единственному участнику аукциона на сумму 2 млрд грн.

Согласно графику размещения ОВГЗ, на текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 15 июля. К размещению должны быть предложены облигации со сроком обращения 3 месяца, 6 месяцев, 2 года и 5 лет.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошедшей неделе рынок украинских акций активно восстанавливал свои позиции, диссонируя с тенденциями на ведущих торговых площадках мира. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 5,4% и закрылся в пятницу 11 июля на отметке 1257,79 пункта, что является наибольшим значением с начала текущего года.

Несмотря на военные действия в восточной части Украины, инвесторы сохраняют уверенность, что текущая политическая трансформация будет иметь позитивный эффект для экономического развития страны.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе торги на межбанке проходили в диапазоне 11,65-11,80 грн/долл. США: в понедельник – 11,73-11,80 грн/долл. США, во вторник – 11,67-11,73 грн/долл. США, в среду – 11,65-11,73 грн/долл. США, в четверг – 11,68-11,74 грн/долл. США, в пятницу – 11,68-11,73 грн/долл. США. Более стремительному снижению курса мешает тот факт, что в связи с нестабильной ситуацией в стране вкладчики предпочитают держать сбережения в долларах и евро.

НБУ интервенций не проводил.

КРЕДИТЫ И ДЕПОЗИТЫ, май 2014 г.

Показатель	Кредиты, годовое изменение, %	Депозиты, годовое изменение, %
Нефинансовые корпорации		
в гривнах	9,2	15,1
в долл. США	2,9	-20,5
в долл. США (эквивалент грн)	51,6	17,1
Домашние хозяйства		
в гривнах	8,1	-0,9
в долл. США	-22,3	-21,7
в долл. США (эквивалент грн)	14,5	15,3

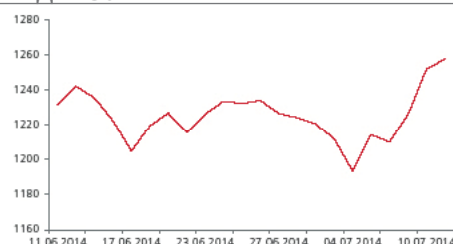
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
8 июля	84 дн.	12,00%	1/1	29,2
8 июля	154 дн.	14,95%	2/2	37,6
8 июля	707 дн.	16,95%	4/4	60,6
9 июля	727 дн.	16,75%	1/1	2000,9

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



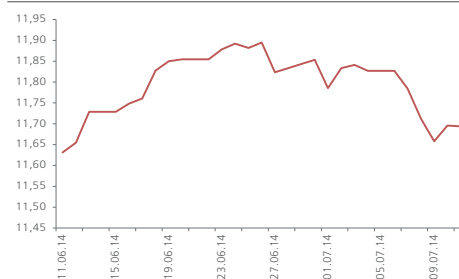
Источник: Thomson Reuters

Максимальные объемы продаж зафиксированы 10 июля: более 0,44 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,34 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В течение прошлой недели остатки на корреспондентских счетах банков составляли около 29 млрд грн. В связи со снижением стоимости доллара по своп-операциям стоимость межбанковских кредитов несколько увеличилась. Большую часть недели стоимость кредитов овернайт составляла 0-3%, а недельные ресурсы стоили 1-4%.

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