

# Огляд фінансових ринків

14 липня 2014 р.

## Тиждень неприємних новин

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень значно підвищив тривожність серед інвесторів по всьому світу. Очікувалося, що настрої в інвестиційному середовищі визначатимуться сезоном звітності компаній, що стартує, а також результатами червневого засідання Федеральної резервної системи (ФРС) США, які повинні були бути опубліковані 9 липня.

Проте вже на початку тижня стала надходити несподівано слабка статистика щодо промислового виробництва європейських країн. У травні промвиробництво Німеччини знизилося в порівнянні з попереднім місяцем на 1,8%, що є найбільшим зниженням за останні два роки. Аналітики очікували, що травневий показник буде на рівні попереднього місяця. У наступні дні надійшла інформація про зниження промислового виробництва у Великобританії, Франції та Італії. Скорочення виробництва в цих країнах було також несподіваним.

До кінця тижня на ринках позначилася нова проблема. Стало відомо, що міжнародний підрозділ найбільшого банку Португалії Banco Espírito Santo розглядає можливість подачі заяви про захист від кредиторів у Люксембурзі, якщо не вдасться досягти домовленості з клієнтами. У середу, 9 липня, підрозділ призупинив платежі за короткостроковими паперами, в якості однієї з причин вказавши важке фінансове становище материнської компанії. Ця інформація пробудила спогади про недавні проблеми банківського сектора периферійних країн Європи, які привели до системної кризи в ЄС.

На поточному тижні інвестори будуть намагатися зрозуміти масштаб проблеми португальського банку. У найгіршому випадку це може бути першою кісточкою, що запустила ефект доміно. В цілому, інвестиційний фон буде швидше негативним, оскільки посилюється думка, що ФРС може підняти ставки раніше, ніж очікував ринок, а програма викупу облігацій буде згорнута в жовтні.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1967,6	-0,9%	1,2%	6,4%
FTSE 100 (ВБ)	6690,2	-2,6%	-2,2%	-0,9%
MXME (Сх. Євр.)	192,5	1,3%	-0,9%	-3,8%
UX (Україна)	1257,8	5,4%	2,1%	38,2%
RTS (Росія)	1383,2	1,7%	0,6%	-4,1%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	227,5	0,0%	0,0%	-12,7%
Сталь, дол./т	490,0	0,0%	-0,6%	-3,2%
Нафта, дол./бар.	106,7	-3,6%	-3,0%	-3,7%
Золото, дол./унц.	1337,8	1,3%	4,8%	11,0%

Джерело: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Національного банку України, кредити, видані банками за станом на кінець травня 2014 року, становили 1009 млрд грн, що на 21,5% більше, ніж станом на аналогічний період попереднього року. Основний приріст кредитів відбувся за рахунок збільшення гривневого еквівалента кредитів у доларах США.

Депозити резидентів на кінець травня 2014 року становили 665 млрд грн, що на 10,9% більше, ніж станом на аналогічний період попереднього року. Так само як і з кредитами, основний приріст депозитів відбувся за рахунок збільшення гривневого еквівалента депозитів в доларах.

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На минулому тижні Мінфін залучив до державного бюджету України 2,0 млрд грн, провівши аукціони 8 і 9 липня.

Найбільшим попитом користувалися дворічні облигації. 8 липня на покупку дворічних облигацій претендували чотири учасники аукціону, заявки яких на загальну суму 60,6 млн грн були задоволені з прибутковістю 16,95%. 9 липня дворічні облигації з річною прибутковістю 16,75% були продані єдиному учаснику аукціону на суму 2 млрд грн.

Згідно з графіком розміщення ОВДП, на поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 15 липня. До розміщення повинні бути запропоновані облигації з терміном обігу 3 місяці, 6 місяців, 2 роки і 5 років.

## РИНОК АКЦІЙ

На минулому тижні ринок українських акцій активно відновлював свої позиції, дисонуючи з тенденціями на провідних торгових майданчиках світу. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 5,4% і закотився в п'ятницю 11 липня на позначці 1257,79 пункту, що є найбільшим значенням з початку поточного року.

Незважаючи на військові дії в східній частині України, інвестори зберігають впевненість, що поточна політична трансформація матиме позитивний ефект для економічного розвитку країни.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня торги на міжбанку проходили в діапазоні 11,65-11,80 грн/дол. США: в понеділок – 11,73-11,80 грн/дол. США, у вівторок – 11,67-11,73 грн/дол. США, у середу – 11,65-11,73 грн/дол. США, в четвер – 11,68-11,74 грн/дол. США, у п'ятницю – 11,68-11,73 грн/дол. США. Більш стрімкому зниженню курсу заважає той факт, що у зв'язку з нестабільною ситуацією в країні вкладники воліють тримати заощадження в доларах і євро.

НБУ інтервенцій не проводить.

Максимальні обсяги продажів зафіксовано 10 липня: понад 0,44 млрд дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,34 млрд дол. США.

## КРЕДИТИ І ДЕПОЗИТИ, травень 2014 р.

Показник	Кредити, річна зміна, %	Депозити, річна зміна, %
Нефінансові корпорації		
у гривні	9,2	15,1
у дол. США	2,9	-20,5
у дол. США (еквівалент грн)	51,6	17,1
Домашні господарства		
у гривні	8,1	-0,9
у дол. США	-22,3	-21,7
у дол. США (еквівалент грн)	14,5	15,3

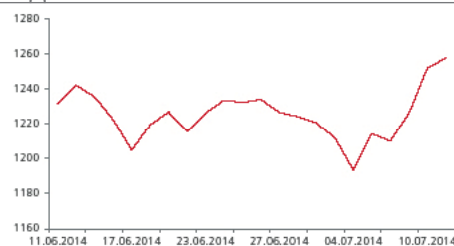
Джерело: НБУ

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
8 липня	84 дн.	12,00%	1/1	29,2
8 липня	154 дн.	14,95%	2/2	37,6
8 липня	707 дн.	16,95%	4/4	60,6
9 липня	727 дн.	16,75%	1/1	2000,9

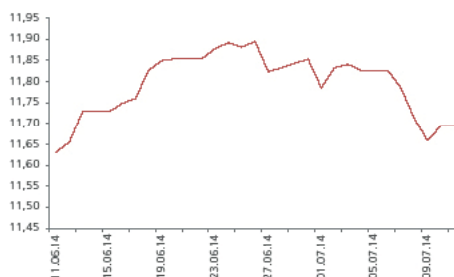
Джерело: Міністерство фінансів України

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

## СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ



### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня залишки на кореспондентських рахунках банків становили близько 29 млрд грн. У зв'язку зі зниженням вартості долара за своп-операціями вартість міжбанківських кредитів дещо збільшилася. Велику частину тижня вартість кредитів овернайт становила 0-3%, а тижневі ресурси коштували 1-4%



## 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