

Обзор финансовых рынков

21 июля 2014 г.

День, который изменил многое

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Динамика мировых финансовых рынков на прошлой неделе определялась рядом экономических и геополитических факторов. Было известно, что США намерены значительно усилить экономические санкции против России.

Решение правительства США стало известно в четверг 17 июля. Санкции оказались действительно решительными, поскольку касались доступа ведущих российских компаний и банков на рынок заимствований. Американским физическим и юридическим лицам запрещено вести какой-либо бизнес с рядом российских компаний, входящих в военно-промышленный комплекс страны.

17 июля произошло падение самолета малазийских авиалиний на территории восточной Украины, которая оккупирована пророссийскими боевиками. Правительство Украины предоставило ряд убедительных доказательств того, что установка, которой был сбит самолет, а также люди, управляющие установкой, были направлены на территорию Украины с территории России. Лидеры ведущих мировых держав в резкой форме выразили свое негодование политикой Владимира Путина и пообещали, что их реакция будет решительной.

Очевидно, что события прошедшей недели внесут значительные коррективы в политику ЕС по отношению к России. До последнего времени лидеры ЕС занимали «голубиную» позицию в вопросе санкций, позволяя США занимать позицию «ястреба».

Инвесторы осознают, что мировые финансовые потоки будут претерпевать значительные изменения по мере того, как будет меняться место России в мировой политике и экономике.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1978,2	0,5%	1,1%	7,0%
FTSE 100 (ВБ)	6749,5	0,9%	-0,4%	0,0%
MSCI (Вост. Евр.)	182,0	-5,5%	-5,5%	-9,1%
UX (Украина)	1228,2	-2,4%	0,7%	35,0%
RTS (Россия)	1276,3	-7,7%	-6,4%	-11,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	226,5	0,0%	-0,4%	-13,1%
Сталь, долл./т	492,0	0,0%	0,4%	-2,8%
Нефть, долл./барр.	107,2	0,5%	-6,1%	-3,2%
Золото, долл./унц.	1310,6	-2,0%	2,6%	8,8%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в июне ускорился. По сравнению с июнем 2013 года промышленное производство сократилось на 5,0%, а по результатам первого полугодия спад производства составил 4,7% год к году.

Наибольший спад по-прежнему наблюдается в обрабатывающей промышленности. В июне ускорился спад в химической промышленности и машиностроении, что связано с ухудшением политической ситуации в Луганской и Донецкой областях, где расположена значительная часть предприятий указанных отраслей. По сравнению с июнем 2013 года производство химической продукции сократилось на 21,7%, а машиностроительной – на 20,8%. В то же время продолжается рост в пищевой промышленности: в июне рост производства ускорился до 7,1% год к году.

По итогам первого полугодия производство потребительских товаров краткосрочного пользования увеличилось на 0,7% год к году, а производство инвестиционных товаров сократилось на 17,1%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе активность на рынке внутренних государственных заимствований была слабой. По результатам аукционов по первичному размещению ОВГЗ в госказну было привлечено 20 млн грн.

Указанная сумма была привлечена в результате покупки единственным покупателем двухлетних ОВГЗ с годовой доходностью 16,75% на аукционе во вторник 15 июля. Минфин не удовлетворил заявку инвестора, желающего приобрести шестимесячные облигации с доходностью 14,90% годовых.

18 июля Минфин провел еще один аукцион, который закончился безрезультатно. Минфин не удовлетворил заявки трех инвесторов, желающих приобрести двух- и девятимесячные облигации.

Мы полагаем, что в текущий момент Минфин хочет снизить доходность коротких облигаций, пытаясь определить уровень доходности, на который согласятся инвесторы.

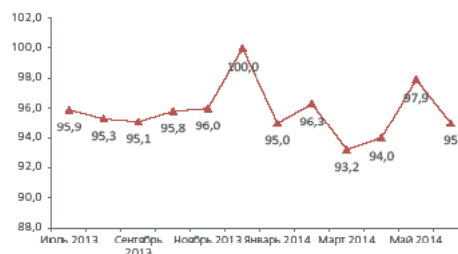
Согласно предварительному графику размещения ОВГЗ, на текущей неделе аукционы должны состояться 22 и 23 июля. К размещению будут предложены девятимесячные, двух- и пятилетние гривневые облигации, а также долларовые облигации со сроком обращения 6, 12 месяцев и 2 года.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций утратил свои позиции. Основное падение индекса Украинской биржи (УБ) было зафиксировано в четверг 17 июля еще до того, как появились новости о падении пассажирского самолета малазийских авиалиний на территории ведения боевых действий в Донецкой области. Ранее в этот день усилились опасения, что Россия предпримет открытое вторжение своих вооруженных сил на территорию Украины.

По результатам прошлой недели индекс УБ потерял 2,4% и закрылся в пятницу 18 июля на отметке 1228,18 пункта. На текущей неде-

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



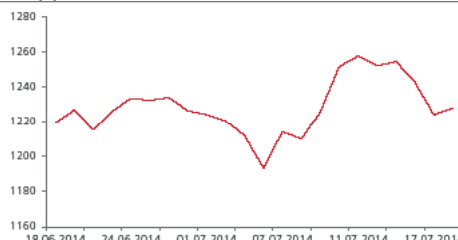
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
15 июля	728 дн.	16,75%	1/1	20,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ле динамика украинского рынка акций будет зависеть от развития военной ситуации на востоке страны, а также действий мировой общественности по отношению к военной агрессии Российской Федерации на территории Украины.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе волатильность на межбанковском рынке снизилась. В понедельник-вторник диапазон торгов составлял 11,68-11,73 грн/долл. США; среду – 11,70-11,75; четверг – 11,68-11,73 грн/долл. США; пятницу – 11,63-11,68 грн/долл. США. Максимальные цены были в среду, минимальные – в пятницу.

На прошедшей неделе НБУ дважды проводил интервенцию по покупке валюты. В пятницу 18 июля цена покупки составляла 11,60 грн/долл. США. В этот же день появилась новость, что МВФ выделяет Украине второй транш кредита, который должен поступить в страну в августе. Этот позитивный момент повлиял на снижение рынка. Однако из-за нестабильной ситуации в стране прогнозировать поведение рынка по-прежнему сложно.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 15 июля: около 460 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму около 350 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитных ресурсов на межбанковском кредитном рынке существенно выросла. К концу недели стоимость кредитов овернайт составляла 2-7% годовых, а недельные ресурсы стоили 3-8%. Основным фактором увеличения ставок стало решение НБУ от 16 июля увеличить размер учетной ставки с 9,5% до 12,5% годовых. Кроме того, увеличился спрос на гривну со стороны государственных структур в связи увеличением текущих расходов, связанных с военными действиями в стране. Размер остатков на корреспондентских счетах банков на утро пятницы 18 июля составлял 32,6 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