

Огляд фінансових ринків

21 липня 2014 р.

День, який змінив багато чого

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Динаміка світових фінансових ринків минулого тижня визначалася низкою економічних і геополітичних факторів. Було відомо, що США мають намір значно посилити економічні санкції проти Росії.

Рішення уряду США стало відомим в четвер, 17 липня. Санкції виявилися дійсно рішучими, оскільки стосувалися доступу провідних російських компаній і банків на ринок запозичень. Американським фізичним і юридичним особам заборонено вести будь-який бізнес з низкою російських компаній, що входять у військово-промисловий комплекс країни.

17 липня відбулося падіння літака малазійських авіаліній на території східної України, яка окупована проросійськими бойовиками. Уряд України надав ряд переконливих доказів того, що установка, якою був збитий літак, а також люди, що керують установкою, були спрямовані на територію України з території Росії. Лідери провідних світових держав у різкій формі висловили своє обурення політикою Володимира Путіна і пообіцяли, що їх реакція буде рішучою.

Очевидно, що події минулого тижня внесуть значні корективи в політику ЄС стосовно Росії. До останнього часу лідери ЄС займали «голубину» позицію в питанні санкцій, дозволяючи США займати позицію «яструба».

Інвестори усвідомлюють, що світові фінансові потоки будуть зазнавати значних змін в міру того, як буде змінюватися місце Росії у світовій політиці та економіці.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1978,2	0,5%	1,1%	7,0%
FTSE 100 (ВБ)	6749,5	0,9%	-0,4%	0,0%
MSCI (Сх. Євр.)	182,0	-5,5%	-5,5%	-9,1%
UX (Україна)	1228,2	-2,4%	0,7%	35,0%
RTS (Росія)	1276,3	-7,7%	-6,4%	-11,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	226,5	0,0%	-0,4%	-13,1%
Сталь, дол./т	492,0	0,0%	0,4%	-2,8%
Нафта, дол./бар.	107,2	0,5%	-6,1%	-3,2%
Золото, дол./унц.	1310,6	-2,0%	2,6%	8,8%

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 червні прискорилося. У порівнянні з червнем 2013 року промислове виробництво скоротилося на 5,0%, а за результатами першого півріччя спад виробництва склав 4,7% рік до року.

Найбільший спад раніше спостерігається в обробній промисловості. У червні прискорився спад в хімічній промисловості та машинобудуванні, що пов'язано з погіршенням політичної ситуації в Луганській і Донецькій областях, де розташована значна

частина підприємств зазначених галузей. У порівнянні з червнем 2013 року виробництво хімічної продукції скоротилося на 21,7%, а машинобудівної - на 20,8%. Водночас триває зростання в харчовій промисловості: в червні зростання виробництва прискорилося до 7,1% рік до року.

За підсумками першого півріччя виробництво споживчих товарів короткострокового користування збільшилася на 0,7% рік до року, а виробництво інвестиційних товарів скоротилося на 17,1%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня активність на ринку внутрішніх державних за позичень була слабкою. За результатами аукціонів з первинного розміщення ОВДП до держскарбниці було залучено 20 млн грн.

Зазначена сума була залучена в результаті покупки єдиним покупцем дворічних ОВДП з річною прибутковістю 16,75% на аукціоні у вівторок, 15 липня. Мінфін не задовольнив заявку інвестора, охочого придбати шестимісячні облигації з прибутковістю 14,90% річних.

18 липня Мінфін провів ще один аукціон, який закінчився безрезультатно. Мінфін не задовольнив заявки трьох інвесторів, охочих придбати двох- і дев'ятимісячні облигації.

Ми вважаємо, що в поточний момент Мінфін хоче знизити прибутковість коротких облигацій, намагаючись визначити рівень прибутковості, на який погодяться інвестори.

Згідно з попереднім графіком розміщення ОВДП, на поточному тижні аукціони мають відбутися 22 і 23 липня. До розміщення будуть запропоновані дев'ятимісячні, двох- і п'ятирічні гривневі облигації, а також доларові облигації з терміном обігу 6, 12 місяців і 2 роки.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій втратив свої позиції. Основне падіння індексу Української біржі (УБ) було зафіксовано в четвер, 17 липня, ще до того, як з'явилися новини про падіння пасажирського літака малазійських авіаліній на території ведення бойових дій в Донецькій області. Раніше в цей день посилювалися побоювання, що Росія зробить відкрите вторгнення своїх збройних сил на територію України.

За результатами минулого тижня індекс УБ втратив 2,4% і закрився в п'ятницю, 18 липня, на позначці 1228,18 пункту. На поточному тижні динаміка українського ринку акцій буде залежати від розвитку

ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (до віпов. міс. поперед. року)



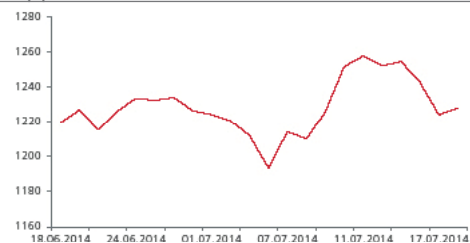
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
15 липня	728 дн.	16,75%	1/1	20,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

військової ситуації на сході країни, а також дій світової громадськості по відношенню до військової агресії Російської Федерації на території України.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня волатильність на міжбанківському ринку знизилася. У понеділок-вівторок діапазон торгів становив 11,68-11,73 грн/дол. США; середу - 11,70-11,75; Четвер - 11,68-11,73 грн/дол. США; п'ятницю – 11,63-11,68 грн/дол. США. Максимальні ціни були в середу, мінімальні - у п'ятницю.

На минулому тижні НБУ двічі проводив інтервенцію з купівлі валюти. У п'ятницю 18 липня ціна покупки становила 11,60 грн/дол. США. Цього ж дня з'явилася новина, що МВФ виділяє Україні другий транш кредиту, який повинен надійти в країну в серпні. Цей позитивний момент повпливав на зниження ринку. Однак через нестабільну ситуацію в країні прогнозувати поведінку ринку як і раніше складно.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у вівторок 15 липня: близько 460 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 350 млн дол. США.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитних ресурсів на міжбанківському кредитному ринку істотно виросла. До кінця тижня вартість кредитів овернайт становила 2-7% річних, а тижневі ресурси коштували 3-8%. Основним чинником збільшення ставок стало рішення НБУ від 16 липня збільшити розмір облікової ставки з 9,5% до 12,5% річних. Крім того, збільшився попит на гривню з боку державних структур у зв'язку зі збільшенням поточних витрат, пов'язаних з військовими діями в країні. Крім того, збільшився попит на гривню з боку державних структур у зв'язку збільшенням поточних витрат, пов'язаних з військовими діями в країні.



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