

Обзор финансовых рынков

28 июля 2014 г.

Постшоковое спокойствие

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе мировые финансовые рынки были относительно спокойны и показали типичную для обычного летнего периода динамику.

Основной интригой недели было решение ЕС о расширении санкций в отношении Российской Федерации. Руководству ЕС понадобилось дополнительное время, чтобы озвучить свое решение. Высказывались опасения, что ЕС так и не решится на заметное усиление санкций, так как значительное ограничение экономических связей с РФ негативно отразится на экономике Евросоюза и вызовет недовольство среди граждан ЕС. Совет ЕС добавил к санкционному списку 15 физических и 18 юридических лиц, ответственных за действия, подрывающие территориальную целостность Украины. Официальная Россия довольно спокойно восприняла европейские санкции. Однако формулировки, принятые ЕС, оставляют открытым путь для дальнейших более решительных действий, которые могут быть озвучены даже на этой неделе.

Американский фондовый рынок пребывал преимущественно в боковом тренде. Отчетность компаний за прошедший квартал не была достаточно однозначной, чтобы развернуть рынок в ту или иную сторону, а поток статистических новостей в целом имел нейтральный характер.

Российско-украинский военный конфликт будет оставаться в центре внимания мировой общественности. За прошедшую неделю украинская армия освободила от боевиков ряд важных населенных пунктов. Это может повлечь изменения в риторике российского руководства по поводу ситуации на востоке Украины.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1978,3	0,0%	1,0%	7,0%
FTSE 100 (ВБ)	6791,6	0,6%	0,9%	0,6%
MSCI (Вост. Евр.)	179,3	-1,5%	-7,8%	-10,4%
UX (Украина)	1305,9	6,3%	5,9%	43,5%
RTS (Россия)	1246,3	-2,4%	-9,9%	-13,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	224,5	0,0%	-0,9%	-13,8%
Сталь, долл./т	492,0	0,0%	0,4%	-2,8%
Нефть, долл./барр.	108,4	1,1%	-4,9%	-2,2%
Золото, долл./унц.	1307,8	-0,2%	-0,8%	8,5%

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, сокращение темпов реальной заработной платы в июне усилилось. По сравнению с июнем 2013 года реальная зарплата сократилась на 5,4%, а по результатам первого полугодия сокращение составило 0,4 % год к году.

Основной причиной сокращения реальной заработной платы является затяжная экономическая рецессия. В последние месяцы дополнительным фактором сокращения реальной заработной платы стало значительное ускорение инфляции.

Средняя зарплата работников с полной занятостью в июне составляла 3783 грн. Наивысший размер заработной платы зафиксирован в Киеве, Донецкой и Луганской областях, самый низкий – в Черновицкой, Херсонской и Тернопольской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе госбюджет Украины пополнился на 3,4 млрд грн благодаря продаже облигаций внутреннего займа на аукционах, проведенных 22 и 23 июля.

Большая часть гривневых поступлений была обеспечена за счет продажи пятилетних облигаций на сумму 778,4 млн грн. Однако следует отметить нерыночный характер указанного размещения, так как доходность указанных облигаций оказалась ниже девятимесячных и двухлетних облигаций, размещенных в этот же день. Мы полагаем, что покупателем однолетних ОВГЗ, номинированных в долларах США, 23 июля был скорее всего один из банков с государственной формой собственности.

Согласно предварительному графику размещения ОВГЗ, на текущей неделе аукцион должен состояться 29 июля. К размещению будут предложены девятимесячные, двух- и пятилетние гривневые облигации.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций восстановил свои позиции и совершил новый прорыв. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю увеличился на 6,3%, и преодолел новую психологическую отметку 1300 пунктов, закрывшись в пятницу на отметке 1305,87 пункта.

Уверенность инвесторов увеличилась благодаря усилению поддержки мировой общественности украинской стороны в текущем российско-украинском конфликте.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели курс гривна-доллар резко вырос. В понедельник-среду диапазон торгов составлял 11,63-11,68 грн/долл. США; четверг – 11,70-11,77 грн/долл. США; пятницу до обеда рынок торговался в диапазоне – 11,80-11,87 грн/долл. США, после обеда – 11,90–11,98 грн/долл. США. Торги приблизились к отметке 12 грн/долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в первом полугодии, % год к году	-0,4

Источник: Государственная служба статистики

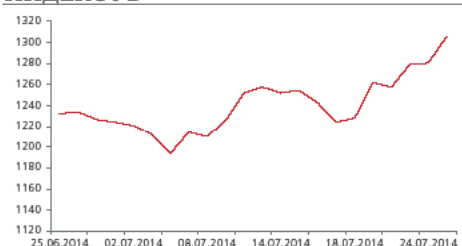
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
22 июля	266 дн.	15,88%	3/3	233,0
22 июля	721 дн.	16,75%	3/3	80,2
22 июля	1722 дн.	14,30%	1/1	778,4
23 июля	363 дн. долл.	8,00%	1/1	200,1*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

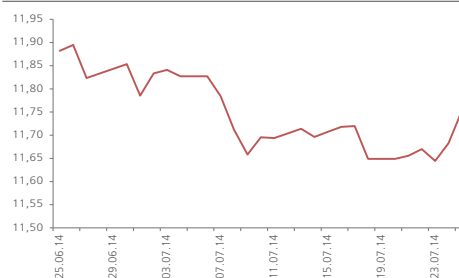
Колебания курса связаны с нестабильной экономической и политической ситуацией в стране. В частности, смятение на рынке произошло в результате заявления премьер-министра Арсения Яценюка о своей отставке, после того, как парламент провалил голосование по ряду законопроектов, критически важных для реформирования экономики страны. На прошлой неделе НБУ проводил интервенцию по покупке валюты, минимальная цена покупки составляла 11,60 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в среду 23 июля: около 430 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму около 310 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитных ресурсов на межбанковском кредитном рынке снизилась в связи с ростом стоимости доллара. К концу недели стоимость кредитов овернайт составляла 0-2% годовых против 2-7% неделей ранее. Стоимость недельных ресурсов снизилась до 0-3%, а месячных – до 0-4%. Размер остатков на корреспондентских счетах банков на утро пятницы 25 июля составлял 29,4 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