

Огляд фінансових ринків

28 липня 2014 р.

Постшоковий спокій

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня світові фінансові ринки були відносно спокійними і показали типову для звичайного літнього періоду динаміку.

Основною інтригою тижня було рішення ЄС про розширення санкцій щодо Російської Федерації. Керівництву ЄС знадобився додатковий час, щоб озвучити своє рішення.

Висловлювалися побоювання, що ЄС так і не зважиться на помітне посилення санкцій, так як значне обмеження економічних зв'язків з РФ негативно відіб'ється на економіці Євросоюзу і викличе невдоволення серед громадян ЄС. Рада ЄС додала до списку санкцій 15 фізичних та 18 юридичних осіб, відповідальних за дії, що підривають територіальну цілісність України. Офіційна Росія досить спокійно прийняла європейські санкції. Проте формулювання, прийняті ЄС, залишають відкритим шлях для подальших рішучіших дій, які можуть бути озвучені навіть на цьому тижні.

Американський фондовий ринок перебував переважно в бічному тренді. Звітність компаній за минулий квартал не була достатньо однозначною, щоб розгорнути ринок в ту чи іншу сторону, а потік статистичних новин в цілому мав нейтральний характер.

Російсько-український військовий конфлікт буде залишатися в центрі уваги світової громадськості. За минулий тиждень українська армія звільнила від бойовиків ряд важливих населених пунктів. Це може спричинити зміни в риториці російського керівництва з приводу ситуації на сході України.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1978,3	0,0%	1,0%	7,0%
FTSE 100 (ВБ)	6791,6	0,6%	0,9%	0,6%
MSCI (Сх. Євр.)	179,3	-1,5%	-7,8%	-10,4%
UX (Україна)	1305,9	6,3%	5,9%	43,5%
RTS (Росія)	1246,3	-2,4%	-9,9%	-13,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	224,5	0,0%	-0,9%	-13,8%
Сталь, дол./т	492,0	0,0%	0,4%	-2,8%
Нафта, дол./бар.	108,4	1,1%	-4,9%	-2,2%
Золото, дол./унц.	1307,8	-0,2%	-0,8%	8,5%

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, скорочення темпів реальної заробітної плати у червні посилювалося. У порівнянні з червнем 2013 року реальна зарплата скоротилася на 5,4%, а за результатами першого півріччя скорочення склало 0,4 % рік до року.

Основною причиною скорочення реальної зарплати є затяжна економічна рецесія. В останні місяці додатковим чинником скорочення реальної зарплати стало значне прискорення інфляції.

Середня зарплата працівників з повною зайнятістю в червні становила 3783 грн. Найвищий розмір зарплати зафіксований у Києві, Донецькій і Луганській областях, найнижчий - у Чернівецькій, Херсонській та Тернопільській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня держбюджет України поповнився на 3,4 млрд грн завдяки продажу облігацій внутрішньої позики на аукціонах, проведених 22 і 23 липня.

Велика частина гривневих надходжень була забезпечена за рахунок продажу п'ятирічних облігацій на суму 778,4 млн грн. Однак слід зазначити неринковий характер зазначеного розміщення, оскільки прибутковість зазначених облігацій виявилася нижче дев'ятимісячних і дворічних облігацій, розміщених в цей же день. Ми вважаємо, що покупцем однорічних ОВДП, номінованих у доларах США, 23 липня був швидше за все один з банків з державною формою власності.

Згідно з попереднім графіком розміщення ОВДП, на поточному тижні аукціон має відбутися 29 липня. До розміщення будуть запропоновані дев'ятимісячні, двох- і п'ятирічні гривневі облігації.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій відновив свої позиції та здійснив новий прорив. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень збільшився на 6,3%, і подолав нову психологічну позначку 1300 пунктів, закотившись у п'ятницю на позначці 1305,87 пункту.

Впевненість інвесторів збільшилася завдяки посиленню підтримки світової громадськості української сторони в поточному російсько-українському конфлікті.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

До кінця минулого тижня курс гривня-долар різко виріс. У понеділок-середа діапазон торгів становив 11,63-11,68 грн/дол. США; у четвер – 11,70-11,77 грн/дол. США; у п'ятницю до обіду ринок торгувався в діапазоні - 11,80-11,87 грн/дол. США; після обіду – 11,90-11,98 грн/дол. США. Торги наблизились до відмітки 12 грн/дол. США.

Колівання курсу пов'язані з нестабільною економічною та політичною ситуацією в країні. Зокрема, сум'яття на ринку відбулося внаслідок заяви прем'єр-міністра Арсенія Яценюка про свою відставку, після того, як парламент провалив голосування по ряду законопроектів, критично важливих для реформування економіки країни. Минулого

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної зарплати в першому півріччі, % рік до року	-0,4

Джерело: Державна служба статистики

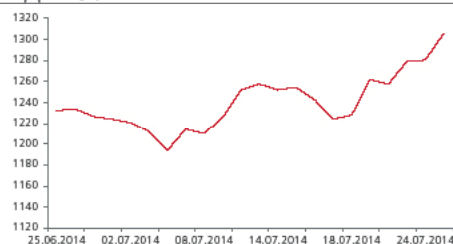
РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/зadowol. заявок	Залуч. сума, млн грн
22 липня	266 дн.	15,88%	3/3	233,0
22 липня	721 дн.	16,75%	3/3	80,2
22 юлія	1722 дн.	14,30%	1/1	778,4
23 юлія	363 дн. дол.	8,00%	1/1	200,1*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

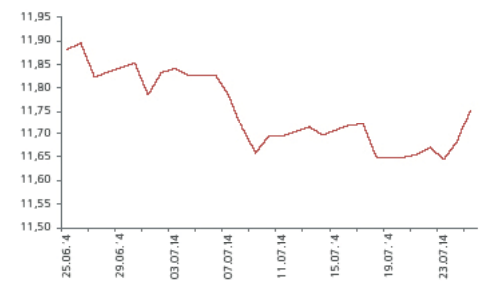
тижня НБУ проводив інтервенцію з купівлі валюти, мінімальна ціна покупки становила 11,60 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у середу, 23 липня: близько 430 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 310 млн дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитних ресурсів на міжбанківському кредитному ринку знизилася у зв'язку із зростанням вартості долара. До кінця тижня вартість кредитів овернайт становила 0-2% річних проти 2-7% тижнем раніше. Вартість тижневих ресурсів знизилася до 0-3%, а місячних - до 0-4%. Розмір залишків на кореспондентських рахунках банків на ранок п'ятниці 25 липня складав 29,4 млрд грн.

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ



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