

Огляд фінансових ринків

04 серпня 2014 р.

Санкції, дефолт, ФРС

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень був досить депресивним для світових фінансових ринків. Більшість торгових майданчиків закінчили тиждень у червоній зоні.

Інвестори очікували рішення ЄС з приводу введення санкцій стосовно Російської Федерації. Повний текст відповідного документа був опублікований 31 липня. Терміном на один рік Євросоюз, який є найбільшим торговим партнером Росії, обмежив їй доступ на фінансові ринки, встановив збройне ембарго, обмежив торгівлю товарами подвійного призначення і передачу сучасних технологій для нафтової галузі. При цьому європейські чиновники повідомили, що санкції можуть бути посилені далі. США та інші провідні держави також заявили про наміри посилити санкції у разі відсутності прогресу в позиції Росії стосовно України. У той час як російські чиновники продовжують запевняти своїх громадян, що санкції не приведуть до істотного погіршення економічного стану в країні, інвестори по всьому світу усвідомлюють, обмеження, які вводяться, в найближчому часі приведуть до перерозподілу і ослаблення світових фінансових потоків, тому на ринках переважають негативні настрої.

Другого потужного удару по настроях світової інвестиційної спільноти завдала Аргентина, оголосивши дефолт 31 липня. Борг Аргентини, за даними Bloomberg, становить 200 млрд дол. США. Дефолт Аргентини став другим за 13 років, коли уряд виявився не в змозі виплатити борги кредиторам на загальну суму в 95 млрд дол. США.

Федеральна резервна система США за підсумками засідання 29-30 липня скоротила обсяги програми кількісного пом'якшення (QE) на 10 млрд дол. США, проте зберегла цільовий діапазон процентної ставки по федеральних кредитних коштах (federal funds rate) від нуля до 0,25% річних.

Настрої на ринках навряд чи зміняться в кращу сторону найближчим часом. Очікувань покращення геополітичної обстановки найближчим часом немає, до того ж у серпні на ринках настає традиційний «мертвий сезон».

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1925,2	-2,7%	-2,5%	4,2%
FTSE 100 (ВБ)	6679,2	-1,7%	-2,0%	-1,0%
MXME (Сх. Євр.)	173,5	-3,2%	-10,1%	-13,3%
UX (Україна)	1318,4	1,0%	8,0%	44,9%
RTS (Росія)	1212,7	-2,7%	-12,8%	-15,9%

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	493,0	0,0%	0,6%	-2,6%
Нафта, дол./бар.	104,8	-3,3%	-5,8%	-5,4%
Золото, дол./унц.	1293,6	-1,1%	-2,5%	7,4%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з попередньою інформацією НБУ, дефіцит рахунку поточних операцій платіжного балансу України за підсумками першого півріччя 2014 року склав 1,9 млрд дол. США, що в 2,8 рази менше дефіциту в першому півріччі попереднього року

Значне скорочення дефіциту рахунку поточних операцій відбулося за рахунок стрімкого скорочення імпорту. У першому півріччі імпорт товарів і послуг зменшився на 16,6% рік до року. Скорочення експорту товарів і послуг склало 9,9% рік до року.

Дефіцит рахунку операцій з капіталом і по фінансових операціях за підсумками першого півріччя склав 2,3 млрд дол США. Відтік з прямих іноземних інвестицій за цей період склав 922 млн дол. США. Сальдо за кредитами та облігаціями склало 1,2 млрд дол. США. Основний приплив по цій сумі забезпечили кредити, надані сектору держуправління. Дефіцит зведеного балансу за підсумками півріччя склав 4,2 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня держбюджет України поповнився на 984,6 млрд грн завдяки продажу облігацій внутрішньої позики на аукціонах, проведених 29, 30 і 31 липня.

Тривалість розміщених облігацій не перевищувала два роки. Активність учасників була низкою. Можна припустити, що до купівлі ОВДП було залучено банки з державною формою власності. Слід зазначити, що Мінфін не задовольнив заявки учасників, які 29 липня бажали придбати річні облігації з прибутковістю 16,25% і 16,50%. 31 липня Мінфін залучив до держбюджету 50 млн грн, продавши дворічні «Військові облігації» з річною прибутковістю 7,00%. Кошти, отримані від розміщення зазначених облігацій, будуть спрямовані на фінансування Збройних сил України.

Згідно з попереднім графіком розміщення ОВДП, на поточному тижні аукціони мають відбутися 5 і 7 серпня. До розміщення будуть запропоновані дев'ятимісячні, двох- і п'ятирічні гривневі облігації.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня українському ринку акцій вдалося зберегти свої позиції. Індекс Української біржі (УБ) закріпився в новому діапазоні, що перевищує 1300 пунктів.

У першій половині минулого тижня індекс УБ стрімко зростав. Однак в останні два торгові дні тижня запал торговців пішов на спад у міру того, як на західних ринках посилювалися негативні настрої.

На поточному тижні трейдери акціями українських підприємств по-стараяться утриматися на досягнутих позиціях.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій платіжного балансу в 1 півріччі, млрд дол. США	-1,9

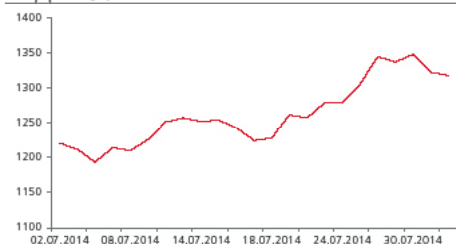
Джерело: НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
29 липня	259 дн.	15,90%	2/2	31,5
29 липня	714 дн.	16,75%	1/1	65,7
30 липня	259 дн.	15,90%	1/1	449,3
30 липня	364 дн.	16,00%	1/1	388,1
31 липня	726 дн.	7,00%	1/1	50,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня спостерігався новий «виток» девальвації гривні. У понеділок торги на міжбанку проходили в діапазоні 11,95-12,05 грн/дол. США; у вівторок – 12,10-12,20 грн/дол. США; у середу – 12,15-12,25 грн/дол. США; у четвер – 12,30-12,50 грн/дол. США, у п'ятницю - 12,30-12,45 грн/дол. США.

Причина різкого зростання курсу – нестабільна політична та економічна ситуація в країні і військові дії, що продовжуються в східних регіонах України. Крім цього, «масла у вогонь» підливають новини про можливу зупинку роботи підприємств на сході країни, що формують експортну виручку і, як наслідок, можливе зниження надходжень валютної виручки в Україну. Також вплив на курс чинили новини про, спочатку, відставку прем'єр-міністра і, згодом, відновлення його повноважень.

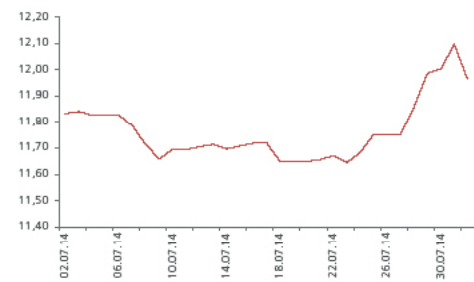
НБУ минулого тижня інтервенцій не проводив.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 31 липня: понад 0,34 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,25 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на міжбанківському кредитному ринку дещо збільшилася вартість тижневих і місячних ресурсів, при цьому верхня межа вартості кредитів овернайт не перевищувала 3%. До кінця тижня вартість тижневих кредитів становила 1-4%, а місячних – 2-6%. Розмір залишків на кореспондентських рахунках банків на ранок п'ятниці 1 серпня склав 28,4 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