

Обзор финансовых рынков

01 сентября 2014 г.

Противоречивый рост

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Последнюю неделю августа ведущие фондовые площадки мира закончили в росте. Несмотря на значительное ухудшение геополитической ситуации, индексы торговых площадок США и Западной Европы по результатам августа показали рост.

Согласно сообщению агентства Bloomberg, капитализация фондовых рынков мира – от Бразилии до Японии – по итогам торгов во вторник 26 августа достигла рекордных 66 трлн долл. США. На докризисном пике 2007 года мировые акции в совокупности стоили около 63 трлн долл. США, к марту 2009 года (текущий многолетний минимум) их капитализация рухнула до 25 трлн долл. США.

В условиях небывалого ухудшения геополитической ситуации, характеризующейся возникновением все новых очагов нестабильности на карте мира, очень сложно найти хорошие обоснования для роста рынков. Инвесторы ожидают, что стимулирующие программы ведущих центральных банков мира подстегнут рост экономики в большинстве стран, и это помогает снизить влияние политических кризисов в Украине, Ираке и секторе Газа на рынки активов. В то же время, руководители центральных банков в США и Европе все чаще заявляют, что центральные банки исчерпали меры для поддержки экономики.

Рост рынков на предыдущей неделе был во многом обусловлен неожиданно хорошей макроэкономической статистикой из США. Объем заказов на товары длительного пользования в США в июле 2014 года подскочил на рекордные 22,6% по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс потребительского доверия в США в августе 2014 года подскочил до рекордных с октября 2007 года 92,4 пункта. Оптимизм инвесторов усилился также благодаря известию о том, что сеть ресторанов быстрого питания Burger King достигла соглашения о слиянии с канадской сетью кофеен Tim Hortons. Сделка оценивает канадскую фирму в 11,4 млрд долл. США.

На текущей неделе инвесторы будут следить за развитием военной ситуации в Украине и Ираке. Ожидаются решения западных стран по поводу введения новых экономических санкций по отношению к России.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2003,4	0,8%	1,7%	8,4%
FTSE 100 (ВБ)	6819,8	0,7%	0,7%	1,0%
MSCI (Вост. Евр.)	172,1	-4,2%	-1,7%	-14,0%
UX (Украина)	1181,1	-4,8%	-12,4%	29,8%
RTS (Россия)	1190,2	-5,5%	-2,6%	-17,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	192,5	-2,0%	-6,6%	-26,1%
Сталь, долл./т	509,0	0,0%	3,2%	0,6%
Нефть, долл./барр.	103,2	0,9%	-3,1%	-6,9%
Золото, долл./унц.	1287,2	0,5%	-0,6%	6,8%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Темпы сокращения реальной заработной платы в июле значительно возросли. Согласно информации Государственной службы статистики, по сравнению с июлем 2013 года реальная зарплата в Украине сократилась на 8,9%.

Сокращение зарплаты было зафиксировано во всех областях страны. Однако наибольший спад произошел в Донецкой и Луганской областях, где вследствие военных действий экономическая активность многих предприятий значительно сокращена или остановлена. Реальная зарплата в Донецкой области в июле сократилась на 31,2% год к году, а в Луганской – на 27,5%.

Средняя зарплата штатных работников в июле составила 3537 грн. Наименьший уровень зарплат был зафиксирован в Тернопольской, Черновицкой и Луганской областях, наибольший – в Киеве, Киевской и Днепропетровской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе аукционы Минфина по продаже ОВГЗ закончились безрезультатно. 26 августа Минфин не удовлетворил единственную заявку, поданную на покупку двухлетних ОВГЗ, номинированных в долларах США, участник аукциона желал приобрести указанные облигации с доходностью 14% годовых. На участие в аукционе 28 августа не было подано ни одной заявки.

И без того слабая активность участников рынка облигаций внутреннего займа на прошлой неделе была подорвана новостями о значительном ухудшении военной ситуации, которая стала характеризоваться как вторжение вооруженных сил Российской Федерации на территорию Украины.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индекс Украинской биржи (УБ) потерял 4,8% и закрылся в пятницу 29 августа на отметке 1181,10 пункта. Обвал рынка произошел из-за значительного ухудшения военной ситуации на востоке страны. Руководство Украины заявило о вторжении вооруженных сил Российской Федерации на территорию Украины. Реакция трейдеров была несколько смягчена известием о том, что МВФ принял решение о предоставлении Украине второго транша кредита в размере около 1,4 млрд долл. США.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

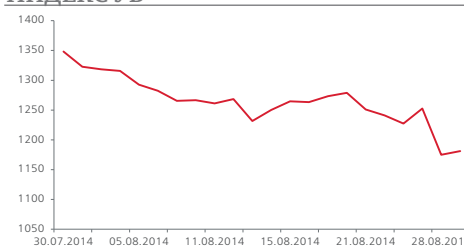
В течение всей прошлой недели продолжалась девальвация гривны и резко рос спрос на валюту со стороны населения. Со вторника по среду торги на межбанке проходили в диапазоне 13,80-14,50 грн/долл. США, в среду курс достиг максимального значения за всю историю межбанка – 14,50 грн/долл. США, в четверг курс снизился после административного вмешательства НБУ и диапазон торгов составил 13,30-13,70 грн/долл. США. В пятницу рынок торговался в диапазоне 13,70-14,20 грн/долл. США, однако в результате очередных ограничений со стороны НБУ к окончанию дня в пятницу рынок был ограничен курсом 13,50 грн/долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплаты в июле, год к году	-8,9

Источник: Государственная служба статистики

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

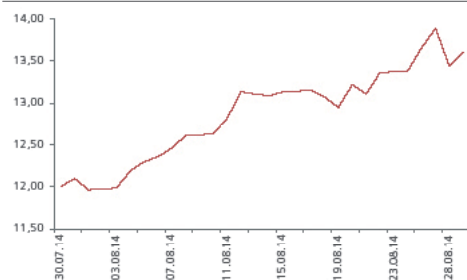
В течение всей прошлой недели НБУ с интервенциями на рынок не выходил.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 августа: более 0,55 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,42 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи с ухудшением военной ситуации в стране инвестиционные риски возросли. Стоимость межбанковских ресурсов на прошлой неделе была высокой. Ставки по кредитам овернайт в пятницу 29 августа составляли 6-9%, а по месячным кредитам – 7-10%. Кредитные ресурсы длительностью больше недели не предоставлялись. Остатки на корреспондентских счетах банков в течение прошлой недели оставались на сравнительно высоком уровне. По состоянию на утро пятницы 29 августа размер остатков составлял 29,3 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.ahyrko@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