

# Огляд фінансових ринків

01 вересня 2014 р.

## Суперечливе зростання

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Останній тиждень серпня провідні фондові майданчики світу закінчили в рості. Незважаючи на значне погіршення геополітичної ситуації, індекси торгових майданчиків США та Західної Європи за результатами серпня показали зростання.

Згідно з повідомленням агентства Bloomberg, капіталізація фондових ринків світу - від Бразилії до Японії - за підсумками торгів у вівторок 26 серпня досягла рекордних 66 трлн дол. США. На докризовому піку 2007 року світовий акції в сукупності коштували близько 63 трлн дол. США, до березня 2009 року (поточний багаторічний мінімум) їх капіталізація обвалилась до 25 трлн дол. США.

В умовах небувалого погіршення геополітичної ситуації, яка характеризується виникненням все нових вогнищ нестабільності на карті світу, дуже складно знайти хороші обґрунтування для зростання ринків. Інвестори очікують, що стимулюючі програми провідних центральних банків світу підштовхнуть зростання економіки в більшості країн, і це допомагає знизити вплив політичних криз в Україні, Іраку та секторі Газа на ринки активів. У той же час, керівники центральних банків у США та Європі все частіше заявляють, що центральні банки вичерпали заходи для підтримки економіки.

Зростання ринків на попередньому тижні було багато в чому обумовлене несподівано хорошою макроекономічною статистикою зі США. Обсяг замовлень на товари тривалого користування у США в липні 2014 року підскочив на рекордні 22,6% порівняно з попереднім місяцем. Індекс споживчої довіри в США в серпні 2014 року підскочив до рекордних з жовтня 2007 року 92,4 пункту. Оптимізм інвесторів посилюється також завдяки звістці про те, що мережа ресторанів швидкого харчування Burger King досягла угоди про злиття з канадською мережею кав'ярень Tim Hortons. Угода оцінює канадську фірму в 11,4 млрд дол. США.

На поточному тижні інвестори стежитимуть за розвитком військової ситуації в Україні та Іраку. Очікуються рішення західних країн з приводу введення нових економічних санкцій стосовно Росії.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс          | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США)   | 2003,4     | 0,8%        | 1,7%       | 8,4%        |
| FTSE 100 (ВБ)   | 6819,8     | 0,7%        | 0,7%       | 1,0%        |
| MXME (Сх. Євр.) | 172,1      | -4,2%       | -1,7%      | -14,0%      |
| UX (Україна)    | 1181,1     | -4,8%       | -12,4%     | 29,8%       |
| RTS (Росія)     | 1190,2     | -5,5%       | -2,6%      | -17,5%      |

#### СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар             | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т   | 192,5      | -2,0%       | -6,6%      | -26,1%      |
| Сталь, дол./т     | 509,0      | 0,0%        | 3,2%       | 0,6%        |
| Нафта, дол./бар.  | 103,2      | 0,9%        | -3,1%      | -6,9%       |
| Золото, дол./унц. | 1287,2     | 0,5%        | -0,6%      | 6,8%        |

Джерело: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

Темпи скорочення реальної заробітної плати в липні значно зросли. Згідно з інформацією Державної служби статистики, в порівнянні з липнем 2013 року реальна зарплата в Україні скоротилася на 8,9%.

Скорочення зарплати було зафіксовано у всіх областях країни. Проте найбільший спад відбувся в Донецькій і Луганській областях, де внаслідок воєнних дій економічна активність багатьох підприємств значно скорочена або зупинена. Реальна зарплата в Донецькій області в липні скоротилася на 31,2% рік до року, а в Луганській - на 27,5%.

Середня зарплата штатних працівників в липні склала 3537 грн. Найменший рівень зарплат був зафіксований в Тернопільській, Чернівецькій і Луганській областях, найбільший - в Києві, Київській та Дніпропетровській областях.

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня аукціони Мінфіну з продажу ОВДП закінчилися безрезультатно. 26 серпня Мінфін не задовольнив єдину заявку, подану на покупку дворічних ОВДП, номінованих в доларах США, учасник аукціону бажав придбати зазначені облігації з прибутковістю 14% річних. На участь в аукціоні 28 серпня не було подано жодної заявки.

І без того слабка активність учасників ринку облігацій внутрішньої позики на минулому тижні була підірвана новинами про значне погіршення військової ситуації, яка стала характеризуватися як вторгнення збройних сил Російської Федерації на територію України.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 4,8% і закрився в п'ятницю, 29 липня, на позначці 1181,10 пункту. Обвал ринку відбувся через значне погіршення військової ситуації на сході країни. Керівництво України заявило про вторгнення збройних сил Російської Федерації на територію України. Реакція трейдерів була дещо пом'якшена звісткою про те, що МВФ прийняв рішення про надання Україні другого траншу кредиту в розмірі близько 1,4 млрд дол. США.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Протягом усього минулого тижня тривала девальвація гривні, і різко зростає попит на валюту з боку населення. З вівторка по середу торги на міжбанку проходили в діапазоні 13,80-14,50 грн/дол. США, в середу курс досяг максимального значення за всю історію міжбанку - 14,50 грн/дол. США, в четвер курс знизився після адміністративного втручання НБУ і діапазон торгів склав 13,30-13,70 грн/дол. США. У п'ятницю ринок торгувався в діапазоні 13,70-14,20 грн/дол. США, проте в результаті чергових обмежень з боку НБУ до закінчення дня в п'ятницю ринок був обмежений курсом 13,50 грн/дол. США.

Протягом усього минулого тижня НБУ з інтервенціями на ринок не виходив.

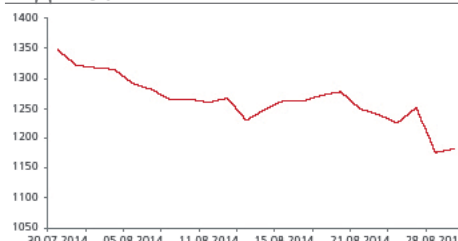
Максимальні обсяги продажів зафіксовані 28 серпня: понад 0,55

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник                                           | Значення |
|----------------------------------------------------|----------|
| Зміна реальної виплати в липні 2014, % рік до року | -8,9     |

Джерело: Державна служба статистики

## ІНДЕКС УБ



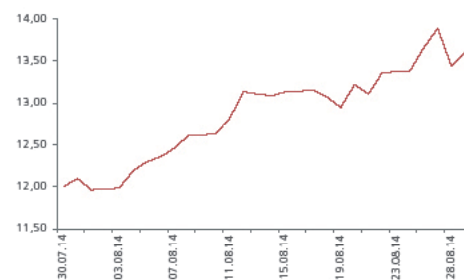
Джерело: Thomson Reuters

млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,42 млрд. дол. США.

### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

У зв'язку з погіршенням воєнної ситуації в країні інвестиційні ризики зросли. Вартість міжбанківських ресурсів минулого тижня була високою. Ставки по кредитах овернайт в п'ятницю 29 серпня становили 6-9%, а за місячними кредитами - 7-10%. Кредитні ресурси тривалістю більше тижня не надавалися. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня залишалися на порівняно високому рівні. Станом на ранок п'ятниці 29 серпня розмір залишків становив 29,3 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