

Обзор финансовых рынков

08 сентября 2014 г.

Перемирие и санкции

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На мировых торговых площадках первая неделя сентября прошла относительно спокойно. Президенты Украины и России провели переговоры о прекращении огня на востоке Украины, а в пятницу 5 сентября было достигнуто соглашение о прекращении огня. Несмотря на соглашение, ситуация в Украине очень далека от регулирования, так как Российская Федерация по-прежнему отрицает присутствие своих вооруженных сил на территории Украины, а сепаратисты не отказались от своих планов по выходу территорий из состава Украины.

Американский индекс S&P 500 продолжил рост и в очередной раз обновил исторический максимум. Помимо более-менее спокойного внешнего фона оптимизм инвесторов был основан на неожиданно хороших данных по заказам товаров длительного пользования, которые поступили неделей ранее. В унисон этому показателю приятным сюрпризом оказался и индекс производственной активности в США (ISM Manufacturing), который в августе 2014 года поднялся до 59 пунктов – максимального уровня с марта 2011 года, против 57,1 пункта месяцем ранее.

Европейский фондовый рынок также не оказался в отстающих. Экономические показатели Европы не радовали, однако Европейский центробанк (ЕЦБ) решительно заявил о начале программы количественного стимулирования. В частности, начиная с октября 2014 года ЕЦБ начнет покупки широкого спектра обеспеченных активами ценных бумаг (ABS). К тому же на прошлой неделе ЕЦБ неожиданно снизил все три процентные ставки до рекордного минимума, что также является мерой стимулирования экономики.

На текущей неделе в центре внимания будут действия ЕС по введению новых санкций против России. Есть мнение, что ЕС может повременить с применением санкций, чтобы оценить готовность России способствовать деэскалации конфликта в Украине.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2007,7	0,2%	4,6%	8,6%
FTSE 100 (ВБ)	6855,1	0,5%	3,3%	1,6%
MSCI (Вост. Евр.)	180,1	4,7%	7,0%	-10,0%
UX (Украина)	1161,6	-1,7%	-9,4%	27,6%
RTS (Россия)	1257,3	5,6%	8,3%	-12,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	191,5	-0,5%	-4,3%	-26,5%
Сталь, долл./т	515,0	1,2%	3,0%	1,8%
Нефть, долл./барр.	100,8	-2,3%	-3,6%	-9,0%
Золото, долл./унц.	1268,6	-1,4%	-2,9%	5,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

В августе рост потребительских цен ускорился. По сравнению с июлем потребительские цены увеличились на 0,8%. Годовая инфляция достигла 14,2%.

Цены на продукты питания в августе уменьшились на 0,1%. В частности, уменьшились цены на овощи и фрукты по сравнению с предыдущим месяцем, что связано с сезонным увеличением предложения отечественной продукции. Цены на жилье и коммунальные услуги в августе увеличились на 1,6%, что связано с увеличением тарифов на жилищно-коммунальные услуги.

Инфляция цен производителей остается высокой. В августе цены производителей увеличились на 2,6% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении выросли на 24,4%. В добывающей промышленности цены выросли в наибольшей степени – на 5,3% вследствие увеличения цен в добыче угля и металлических руд.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственную казну 23,4 млн грн, продав государственные облигации на аукционах 2 и 4 сентября.

На аукционе 2 сентября были проданы двухлетние гривневые облигации. Несмотря на довольно высокую доходность – 16,5% годовых, облигации были куплены единственным участником аукциона. 4 сентября на аукционе были проданы «Военные облигации», предназначенные для финансирования вооруженных сил Украины. Мы полагаем, что оба аукциона прошли с привлечением банков с государственной формой собственности.

В связи с ухудшением ситуации на востоке страны ситуация на рынке внутренних заимствований будет оставаться сложной. Риски вложения в государственные ценные бумаги возрастают.

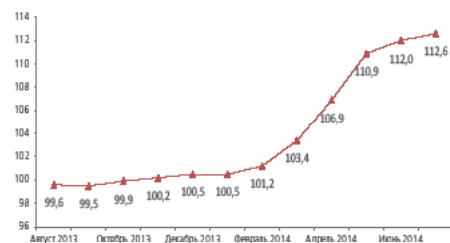
РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индекс Украинской биржи (УБ) продолжал нести потери. По итогам недели индекс потерял 1,7% и закрылся в пятницу 5 сентября на отметке 1161,55 пункта. В отличие от западных инвесторов, украинские трейдеры не отреагировали положительно на сообщения о возможности прекращения огня в Украине. Вероятно, они считают, что соглашение о прекращении огня не приведет к разрешению военного конфликта на территории Украины.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В первый день осени межбанк был наиболее высоким на прошедшей неделе – 13,00/13,20 грн/долл. США. Во вторник и среду, после вступления в силу изменения по покупке валюты (со 2 сентября покупка валюты осуществляется на третий рабочий день после подачи заявки и депонирования гривны) на рынке было только предложение валюты и котировки снизились до 12,40/12,70 грн/долл США. Однако уже в четверг и пятницу, когда на межбанке появились боль-

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
2 сент.	714 дн.	16,50%	1/1	12,0
4 сент.	691 дн., военные	7,00%	2/2	21,4

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

шие клиентские объемы на покупку валюты, котировки выросли до 12,80/12,90 грн/долл. США.

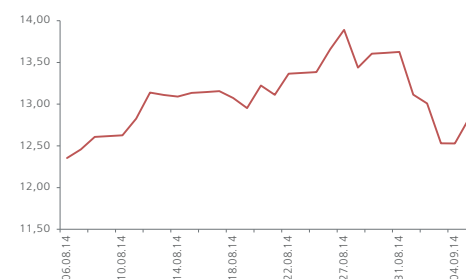
НБУ проводил интервенции 2 и 3 сентября по курсу 12,50/13,00 грн/долл. США и 12,40/12,90 грн/долл. США соответственно.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 4 сентября: более 0,43 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,28 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость межбанковских ресурсов на прошлой неделе оставалась высокой. При этом стоимость кредитных ресурсов овернайт и недельных кредитов была практически одинаковой находилась в диапазоне 6-9% годовых. 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 5 сентября размер остатков составлял 31,3 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