

Огляд фінансових ринків

08 вересня 2014 р.

Перемир'я і санкції

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

На світових торговельних майданчиках перший тиждень вересня пройшов відносно спокійно. Президенти України і Росії провели переговори про припинення вогню на сході України, а в п'ятницю, 5 вересня, було досягнуто згоди про припинення вогню. Незважаючи на угоду, ситуація в Україні дуже далека від врегулювання, так як Російська Федерація і раніше заперечує присутність своїх збройних сил на території України, а сепаратисти не відмовилися від своїх планів щодо виходу територій зі складу України.

Американський індекс S & P 500 продовжив зростання і в черговий раз оновив історичний максимум. Крім більш-менш спокійного зовнішнього фону оптимізм інвесторів був заснований на несподівано хороших даних по замовленнях товарів тривалого користування, які надійшли тижнем раніше. В унісон цим показником приємним сюрпризом виявився і індекс виробничої активності в США (ISM Manufacturing), який у серпні 2014 року піднявся до 59 пунктів - максимального рівня з березня 2011 року, проти 57,1 пункту місяцем раніше.

Європейський фондовий ринок також не опинився у відстаючих. Економічні показники Європи не радували, однак Європейський центробанк (ЄЦБ) рішуче заявив про початок програми кількісного стимулювання. Зокрема, починаючи з жовтня 2014 року ЄЦБ почне покупки широкого спектру забезпечених активами цінних паперів (ABS). До того ж минулого тижня ЄЦБ несподівано знизив всі три процентні ставки до рекордного мінімуму, що також є мірою стимулювання економіки.

На поточному тижні в центрі уваги будуть дії ЄС щодо запровадження нових санкцій проти Росії. Існує думка, що ЄС може почекати з застосуванням санкцій, щоб оцінити готовність Росії сприяти деескалації конфлікту в Україні.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2007,7 | 0,2% | 4,6% | 8,6% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6855,1 | 0,5% | 3,3% | 1,6% |
| МХМЕ (Сх. Євр.) | 180,1 | 4,7% | 7,0% | -10,0% |
| UX (Україна) | 1161,6 | -1,7% | -9,4% | 27,6% |
| RTS (Росія) | 1257,3 | 5,6% | 8,3% | -12,9% |

СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т | 191,5 | -0,5% | -4,3% | -26,5% |
| Сталь, дол./т | 515,0 | 1,2% | 3,0% | 1,8% |
| Нафта, дол./бар. | 100,8 | -2,3% | -3,6% | -9,0% |
| Золото, дол./унц. | 1268,6 | -1,4% | -2,9% | 5,3% |

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

В серпні зростання споживчих цін прискорилося. У порівнянні з липнем споживчі ціни збільшилися на 0,8%. Річна інфляція досягла 14,2%.

Ціни на продукти харчування в серпні зменшилися на 0,1%. Зокрема, зменшилися ціни на овочі та фрукти в порівнянні з попереднім місяцем, що пов'язано з сезонним збільшенням пропозиції вітчизняної продукції. Ціни на житло і комунальні послуги в серпні збільшилися на 1,6%, що пов'язано зі збільшенням тарифів на житлово-комунальні послуги.

Інфляція цін виробників залишається високою. У серпні ціни виробників збільшилися на 2,6% порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі зросли на 24,4%. У добувній промисловості ціни зросли найбільшою мірою - на 5,3% внаслідок збільшення цін у видобутку вугілля та металевих руд.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державної скарбниці 23,4 млн грн, продавши державні облігації на аукціонах 2 і 4 вересня.

На аукціоні 2 вересня були продані дворічні гривневі облігації. Незважаючи на досить високу прибутковість - 16,5% річних, облігації були куплені єдиним учасником аукціону. 4 вересня на аукціоні були продані «Військові облігації», призначені для фінансування збройних сил України. Ми вважаємо, що обидва аукціони пройшли з залученням банків з державною формою власності.

У зв'язку з погіршенням ситуації на сході країни ситуація на ринку внутрішніх запозичень буде залишатися складною. Ризики вкладення в державні цінні папери зростають.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індекс Української біржі (УБ) продовжував нести втрати. За результатами тижня індекс втратив 1,7% і заклався в п'ятницю, 5 вересня, на позначці 1161,55 пункту. На відміну від західних інвесторів, українські трейдери не відреагували позитивно на повідомлення про можливість припинення вогню в Україні. Ймовірно, вони вважають, що угода про припинення вогню не приведе до вирішення воєнного конфлікту на території України.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

У перший день осені міжбанк був найбільш високим на минулому тижні - 13,00/13,20 грн/дол. США. У вівторок і середу, після набрання чинності зміни щодо купівлі валюти (з 2 вересня покупка валюти здійснюється на третій робочий день після подачі заявки і депонування гривні) на ринку була тільки пропозиція валюти і котирування знизилися до 12,40 / 12,70 грн/дол США. Однак вже в четвер і п'ятницю, коли на міжбанку з'явилися великі клієнтські обсяги на покупку валюти, котирування виросли до 12,80/12,90 грн/дол. США.

НБУ проводив інтервенції 2 і 3 вересня по курсу 12,50/13,00 грн/дол. США і 12,40/12,90 грн/дол. США відповідно.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відповідного міс. минулого року)



Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Серед. зваж. ставка | К-ть поданих/задовол. заявок | Залуч. сума, млн грн |
|---------------|--------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|
| 2 вересня | 714 дн. | 16,50% | 1/1 | 12,0 |
| 4 вересня | 691 дн., військові | 7,00% | 2/2 | 21,4 |

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 4 вересня: понад 0,43 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,28 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість міжбанківських ресурсів минулого тижня залишалась високою. При цьому вартість кредитних ресурсів овернайт і тижневих кредитів була практично однаковою і знаходилась в діапазоні 6-9% річних. 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, 5 вересня, розмір залишків становив 31,3 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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.