

Обзор финансовых рынков

15 сентября 2014 г.

Хорошая статистика как отрицательный фактор

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя ознаменовалась падением на фондовых площадках мира. Основной политической интригой недели было принятие решений ЕС и США о введении новых санкций против России. Уверенности в том, что запад пойдет на новые санкции не было, однако отсутствие прогресса со стороны России в отношении разрешения военного конфликта на территории Украины склонило политиков ввести новые ограничения по отношению к ряду предприятий, банков и персон.

Американские инвесторы на прошлой неделе были настроены негативно. Они живут в ожидании повышения ставок Федеральным резервом в рамках сокращения политики стимулирования. Если экономика США будет показывать хорошие результаты, вероятность повышения ставок возрастает. Именно поэтому сообщения о росте розничной торговли, а также ожидания хороших данных о запасах товаров на складах США и потребительском доверии привели к падению американского рынка.

Текущая неделя вряд ли принесет перелом в настроения инвесторов. Заметного прогресса в разрешении украино-российского конфликта не наблюдается. Изменения, внесенные под давлением России в соглашение об ассоциации между Украиной и ЕС, вряд ли станут достаточной уступкой для прекращения агрессии.

Важным событием недели будет референдум о независимости Шотландии, который пройдет 18 сентября.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1985,5	-1,1%	2,0%	7,4%
FTSE 100 (ВБ)	6807,0	-0,7%	2,3%	0,9%
MSCI (Вост. Евр.)	175,1	-2,8%	0,0%	-12,6%
UX (Украина)	1125,7	-3,1%	-8,6%	23,7%
RTS (Россия)	1213,3	-3,5%	-0,6%	-15,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	191,5	0,0%	-15,5%	-26,5%
Сталь, долл./т	510,0	-1,0%	2,0%	0,8%
Нефть, долл./барр.	97,1	-3,7%	-6,9%	-12,4%
Золото, долл./унц.	1228,1	-3,2%	-6,4%	1,9%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственного комитета статистики, ВВП Украины во втором квартале 2014 года сократился на 4,6% по сравнению со вторым кварталом предыдущего года.

Экономика продолжает сокращаться преимущественно вследствие падения инвестиций: валовое накопление основного капитала во втором квартале сократилось на 18,5% год к году.

Конечные потребительские расходы домашних хозяйств во втором квартале сократились на 2,3% год к году. В то же время, потребление сектора государственного управления увеличилось на 6,9%, что очевидно связано с увеличением расходов на оборону.

Объем импорта товаров и услуг во втором квартале сократился на 11,3%, в то время как экспорт сократился на 7,4%.

Дефлятор ВВП во втором квартале составил 11,1%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфину не удалось привлечь в государственный бюджет Украины средства за счет размещения облигаций внутреннего государственного займа. На аукционе 9 сентября Минфин предложил к размещению двухлетние гривневые ОВГЗ с номинальной доходностью 17,30% годовых. Однако на покупку указанных долговых бумаг не было подано ни одной заявки.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индекс Украинской биржи (УБ) продолжал нести потери. По итогам недели индекс потерял еще 3,1% и закрылся в пятницу 12 сентября на отметке 1125,73 пункта. Трейдеры не верят, что текущее перемирие на востоке страны будет устойчивым и приведет к разрешению конфликта.

Мы полагаем, что на текущей неделе настроения трейдеров по отношению к украинскому рынку останутся негативными. Ратификация соглашения об ассоциации Украины с ЕС, которое должно состояться во вторник 16 сентября вряд ли улучшит настроения, поскольку под давлением России в соглашение были внесены существенные изменения относительно зоны свободной торговли с ЕС.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе торги на межбанке проходили по курсу 12,90 грн/долл. США. При отсутствии административного давления со стороны НБУ, рынок бы находился в диапазоне 13,10-13,60 грн/долл. США, так как спрос значительно превышал предложение. Нацбанк интервенций не проводил.

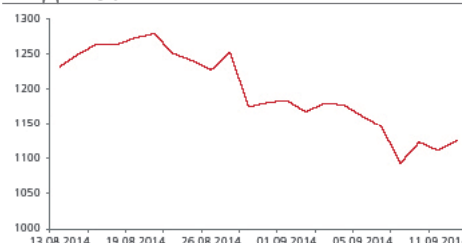
Максимальные объемы продаж зафиксированы 10 сентября: более 0,61 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,23 млрд долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение ВВП во втором квартале, % год к году	-4,6

Источник: Государственная служба статистики

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость кредитов овернайт осталась на уровне 6-9%. Стоимость недельных ресурсов увеличилась до 7-11%. 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 12 сентября размер остатков составлял 32,5 млрд грн.

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.ahtirko@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