

# Огляд фінансових ринків

15 вересня 2014 р.

## Хороша статистика як негативний фактор

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень ознаменувався падінням на фондових майданчиках світу. Основною політичною інтригою тижня було прийняття рішень ЄС і США про введення нових санкцій проти Росії. Упевненості в тому, що захід піде на нові санкції не було, однак відсутність прогресу з боку Росії відносно вирішення військового конфлікту на території України схилило політиків ввести нові обмеження стосовно ряду підприємств, банків і персон.

Американські інвестори минулого тижня були налаштовані негативно. Вони живуть в очікуванні підвищення ставок Федеральним резервом в рамках скорочення політики стимулювання. Якщо економіка США буде показувати хороші результати, ймовірність підвищення ставок зростає. Саме тому повідомлення про зростання роздрібною торгівлі, а також очікування хороших даних про запаси товарів на складах США і споживчу довіру привели до падіння американського ринку.

Поточний тиждень навряд чи принесе перелом в настрої інвесторів. Помітного прогресу в вирішенні українсько-російського конфлікту не спостерігається. Зміни, внесені під тиском Росії в угоду про асоціацію між Україною та ЄС, навряд чи стануть достатньою поступкою для припинення агресії.

Важливою подією тижня буде референдум про незалежність Шотландії, який пройде 18 вересня.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1985,5	-1,1%	2,0%	7,4%
FTSE 100 (ВБ)	6807,0	-0,7%	2,3%	0,9%
МХМЕ (Сх. Євр.)	175,1	-2,8%	0,0%	-12,6%
UX (Україна)	1125,7	-3,1%	-8,6%	23,7%
RTS (Росія)	1213,3	-3,5%	-0,6%	-15,9%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	191,5	0,0%	-15,5%	-26,5%
Сталь, дол./т	510,0	-1,0%	2,0%	0,8%
Нафта, дол./бар.	97,1	-3,7%	-6,9%	-12,4%
Золото, дол./унц.	1228,1	-3,2%	-6,4%	1,9%

Джерело: Thomson Reuters

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

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державного комітету статистики, ВВП України в другому кварталі 2014 року скоротився на 4,6% порівняно з другим кварталом попереднього року.

Економіка продовжує скорочуватися переважно внаслідок падіння інвестицій: валове нагромадження основного капіталу в другому кварталі скоротилося на 18,5% рік до року.

Кінцеві споживчі витрати домашніх господарств у другому кварталі скоротилися на 2,3% рік до року. У той же час, споживання сектора державного управління збільшилося на 6,9%, що очевидно пов'язано із збільшенням витрат на оборону.

Обсяг імпорту товарів та послуг в другому кварталі скоротився на 11,3%, в той час як експорт скоротився на 7,4%.

Дефлятор ВВП у другому кварталі склав 11,1%.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна ВВП у другому кварталі, % рік до року	-4,6

Джерело: Державна служба статистики

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

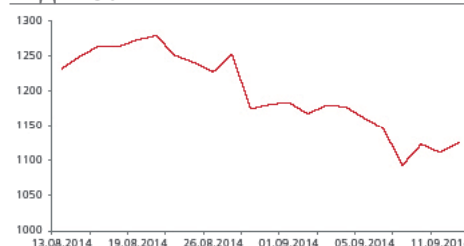
Минулого тижня Мінфіну не вдалося залучити до державного бюджету України кошти за рахунок розміщення облігацій внутрішньої державної позики. На аукціоні 9 вересня Мінфін запропонував до розміщення дворічні гривневі ОВДП з номінальною прибутковістю 17,30% річних. Однак на покупку вказаних боргових паперів не було подано жодної заявки.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індекс Української біржі (УБ) продовжував нести втрати. За результатами тижня індекс втратив ще 3,1% і заклався в п'ятницю, 12 вересня, на позначці 1125,73 пункту. Трейдери не вірять, що поточне перемир'я на сході країни буде стійким і приведе до вирішення конфлікту.

Ми вважаємо, що на поточному тижні настрої трейдерів стосовно українського ринку залишаться негативними. Ратифікація угоди про асоціацію України з ЄС, яка має відбутися у вівторок, 16 вересня, на-вряд чи покращить настрої, оскільки під тиском Росії в угоду було внесено суттєві зміни щодо зони вільної торгівлі з ЄС.

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня торги на міжбанку проходили по курсу 12,90 грн/дол. США. За відсутності адміністративного тиску з боку НБУ, ринок би знаходився в діапазоні 13,10-13,60 грн/дол. США, так як попит значно перевищував пропозицію. Нацбанк інтервенцій не проводив.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 10 вересня: понад 0,61 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,23 млрд дол. США.

## СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНИЙ ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів овернайт залишилася на рівні 6-9%. Вартість тижневих ресурсів збільшилася до 7-11%. Кредитні ресурси тривалістю більше тижня не надавалися. Залишки на коре-



спондентських рахунках банків протягом минулого тижня залишилися на порівняно високому рівні. Станом на ранок п'ятниці, 12 вересня, розмір залишків становив 32,5 млрд грн.



## 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