

# Огляд фінансових ринків

22 вересня 2014 р.

## Стимули все ще потрібні

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень виявився досить сприятливим для західних фондових майданчиків. Увага західних інвесторів була зосереджена навколо двох подій тижня: засідання ФРС 16-17 вересня і референдуму в Шотландії, який пройшов 18 вересня. Обидві події закінчилися сприятливо для інвесторів.

Інвестори побоювалися, що ФРС змінить формулювання про тривалий термін збереження низьких процентних ставок в надії на те, що американська економіка отримала достатньо стимулів з боку держави і почуватиметься впевнено, якщо держава істотно скоротить підтримку. Тим не менше, керівники центрального банку вирішили обмежитися м'якими заходами: обсяги викупу активів будуть скорочуватися, проте ставки будуть низькими ще довго.

М'яке рішення ФРС, а також рішення жителів Шотландії не відокремлюються від Великобританії посилює оптимістичні настрої, і американські фондові індекси в кінці тижня оновили історичні максимуми.

Фондовий ринок Росії пережив нове потрясіння. У вівторок, 16 вересня, голові ради директорів АФК «Система» Володимиру Євтушенкову було пред'явлено звинувачення в легалізації (відмиванні) грошових коштів. Пан Євтушенков був поміщений під домашній арешт. Акції АФК «Система» і її дочірніх компаній - МТС і «Башнафти» - обвалилися в середу при відкритті торгів на «Московській біржі». Передбачається, що ця подія завдасть ще одного серйозного удару по бізнес-клімату в Росії, оскільки арештів підприємців такого рівня в країні не було з 2003 року, коли свободи позбувся власник «ЮКОСа» Михайло Ходорковський.

Україно-російський конфлікт залишається в центрі уваги світових інвесторів. Світ очікує від Росії чітких дій, які б підтверджували заяви про бажання врегулювати конфлікт.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2010,4	1,3%	1,2%	8,8%
FTSE 100 (ВБ)	6837,9	0,5%	1,2%	1,3%
MXME (Сх. Євр.)	171,4	-2,1%	-4,5%	-14,4%
UX (Україна)	1044,3	-7,2%	-18,4%	14,8%
RTS (Росія)	1170,3	-3,5%	-6,9%	-18,9%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	191,5	0,0%	-2,5%	-26,5%
Сталь, дол./т	510,0	0,0%	0,2%	0,8%
Нафта, дол./бар.	98,4	1,3%	-3,8%	-11,2%
Золото, дол./унц.	1216,2	-1,0%	-5,9%	0,9%

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, обсяг промислового виробництва в серпні 2014 значно скоротився. У порівнянні з серпнем 2013 року промислове виробництво скоротилося на 21,4%, а за результатами січня-серпня спад виробництва склав 7,8% рік до року.

Основною причиною прискореного скорочення виробництва стало посилення військових дій на території Донецької та Луганської областей, що призвело до втрати політичного й економічного контролю на частині території зазначених областей.

Виробництво у добувній промисловості в серпні скоротилося на 27,4% рік до року. Зокрема, виробництво кам'яного і бурого вугілля зменшилося на 60,4% рік до року. Обсяг виробництва в переробній промисловості впав на 19,2%. Найбільший спад був зафіксований у виробництві коксу і нафтопереробці (-50,2%), машинобудуванні (-31%) і металургії (-30%).

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету України 112 млн грн шляхом продажу облігацій внутрішньої позики. На аукціоні 16 вересня були розміщені дворічні облігації, номіновані в доларах США з прибутковістю 8,10% річних.

На аукціоні 18 вересня були розміщені «Воєнні облігації» з терміном погашення в липні 2016 року і річною прибутковістю 7%. На першому аукціоні був один покупець, на другому - чотири. Ризики інвестування в державні цінні папери дуже високі унаслідок надзвичайно складної політичної ситуації в країні.

Згідно з графіком розміщень ОВДП, на поточному тижні Мінфін планує розмістити дворічні індексовані ОВДП.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індекс Української біржі (УБ) перебував в низхідному тренді. За результатами тижня індекс втратив ще 7,2% і закотився в п'ятницю, 19 вересня, на позначці 1044,33 пункту.

Українські інвестори негативно відреагували на ініціативи українського уряду дати деяким територіям Донбасу «особливий статус».

На поточному тижні перелом у настроях інвесторів навряд чи відбудеться. Перемир'я на сході країни дуже крихке, а уряд чекає велика робота, щоб сформулювати і донести до громадян свої рішення з приводу врегулювання ситуації.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

З понеділка по середу минулого тижня торги на міжбанку проходили по курсу 12,90 грн/дол. США. Вже з четверга НБУ підвищив діапазон торгів до коридору 13,00/13,50 грн/дол. США, як наслідок з четверга по п'ятницю операції на міжбанку проходили по курсу 13,50 грн/дол. США. Нацбанк інтервенцій не проводив, але в п'ятницю проводив валютний аукціон, курс відсікання на якому склав 13,55 грн/дол.

## ІНДЕКС ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ (до відповідного міс. минулого року)



Джерело: Державна служба статистики

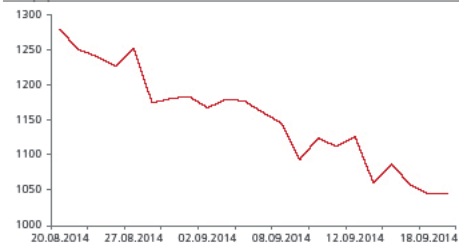
## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
16 сент.	721 дн. долл.	8,10%	1/1	8,0*
18 сент.	677 дн. воєн.	7,00%	4/4	7,9

\* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

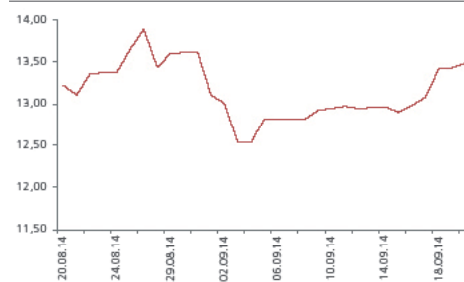
США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 вересня: близько 0,395 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму дещо більшу, ніж 0,26 млрд дол. США.

### МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість кредитів овернайт склала 5-8%. Тижневі кредити видавалися під 6-10% річних. Кредитні ресурси тривалістю більше тижня не надавалися. Висока вартість ресурсів зберігається через високі ризики внаслідок політичної ситуації, і вартості долара по своп-операціях, що поступово збільшується. Залишки на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня залишалися на порівняно високому рівні. Станом на ранок п'ятниці, 19 вересня, розмір залишків становив 32,7 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