



автор | Ю.В. Рубан,  
к.е.н., доцент кафедри  
біржової діяльності  
НУБіП України



автор | Т.В. Шевченко,  
аспірант кафедри  
біржової діяльності  
НУБіП України

# Аналітичний огляд фондового ринку за вересень–жовтень 2014 р.

За останній місяць, станом на 13.10.2014 р., індекс Української біржі UX після майже безвідкатного зниження знайшов для себе опору та навіть почав зростати. Акції енергогенеруючих компаній, які входять до індексу на даний момент, є предметом особливої нестабільності, оскільки проблеми на Сході України існують. І найголовніше те, що їх вирішення — справа навіть не одного місяця. Крім того, металургійні компанії також знаходяться не в найкращих економічних умовах.

У річному вимірі станом на 13.10.2014 р. індекси UX і RTS різнонаправлені. Ще раз повторимо — що добре для України, те погано для Росії. Можна з цим сперечатись, але графіки це підтверджують.

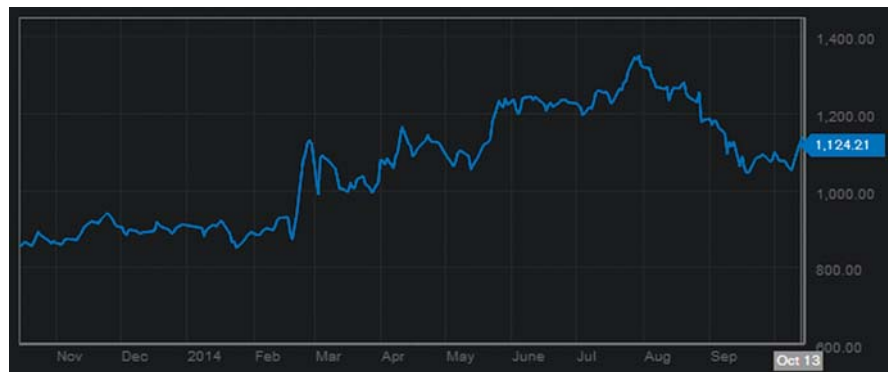
Ціна листопадового ф'ючерсу на нафту марки «Brent» на Лондонській біржі ICE futures Europe впала до мінімуму з 2010 року і досягла 83,25 дол. за барель. Негативна динаміка цін на «чорне золото» відзначена на тлі заяв Саудівської Аравії про те, що вона не заперечує проти збереження низьких світових цін протягом тривалого часу і, найімовірніше, не має наміру скорочувати видобуток. Очікується, що 27 листопада ОПЕК розгляне квоту на видобуток, яка складає 30 млн барелів на добу.

Крім того, Міжнародне енергетичне агентство скоротило прогноз щодо світового попиту в 2014 році на 200 тис. барелів на

добу — до 92,4 млн барелів, очікуючи зростання попиту за підсумками 2014 року на 0,7% у річному вираженні. За оцінками МЕА, світовий попит на нафту збільшиться у 2015 році на 1,1 млн барелів на добу, або на 1,2 %. Проте попередній прогноз агентства щодо попиту на нафту в 2015 році знижено на 300 тис. барелів на добу. В МЕА підраховали, що в 2014 році зростання світового попиту на нафту може виявитись мінімальним з 2009 року.

Аналізуючи графік ціни та обсягів, відзначимо колосальні обсяги торгівлі за останні дві торгові сесії, які можна пояснити значною кількістю «stop»-ордерів, розташованих під рівнем 90 дол. за барель.

Протягом останніх двох тижнів індекс акцій S&P 500 стрімко знижується. Основною причиною цього стали слабкі квартальні звіти американських корпорацій і думки ФРС про те, що зростання економіки США все ще не є стійким.



Динаміка індексу UX (Україна) за місяць станом на 13.10.2014 р.



Динаміка індексів UX (Україна), RTS (Росія) за рік станом на 13.10.2014 р. у відсотках.



Індекс уже перетнув важку середню ковзну з періодом 200, проте поки що не вийшов зі свого висхідного каналу, в якому перебуває вже близько двох років.

Німецький фондовий індекс також демонструє спад, внаслідок виходу слабких економічних звітів Євросони.

Індекс економічних настроїв у Німеччині погіршився у жовтні до самого мінімуму з грудня 2012 року, підкресливши стурбованість щодо стану найбільшої економіки Євросони. Центр економічних досліджень ZEW зазначив, що індекс економічних настроїв у Німеччині цього місяця упав на 10,5 пункта — до -3,6 з вересневих 6,9.

Дані також продемонстрували, що промислове виробництво в Євросоні зросло у серпні сильніше, ніж очікувалось, тоді як липневий показник було переглянуто у бік зниження.

Технічно графік німецького індексу виглядає гірше, ніж американського. Зміна тренду вже відбулась після пробиття лінії підтримки висхідного каналу і на даний момент ціна перебуває на лінії підтримки з позначкою 8600 пунктів. Наступною ціллю після пробиття лінії підтримки, ймовірно, буде рівень 7400 пунктів. ©

CBZ14 - Crude Oil Brent - Daily Candlestick Chart



Динаміка цін ближнього ф'ючерсу на нафту марки «Brent» станом на 15.10.2014 р.



Динаміка цін індексу акцій S&P 500 станом на 15.10.2014 р.



Динаміка цін індексу акцій DAX станом на 15.10.2014 р.