

Обзор финансовых рынков

13 января 2014 г.

Спокойное начало

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Первую декаду нового года западные рынки были спокойны. Индексы ведущих западных площадок пребывали преимущественно в боковом тренде. Трейдеры и инвесторы продолжали возвращаться с новогодних каникул, чтобы принять вызовы нового года.

Международный валютный фонд (МВФ) готовится повысить прогноз роста мировой экономики. В декабре директор-распорядитель фонда Кристин Лагард заявила, что эксперты фонда стали «гораздо более уверенными» в перспективах американской экономики в 2014 году. Текущий прогноз МВФ оценивает рост мировой экономики в этом году на уровне 3,6%.

По итогам декабрьского заседания Федеральной резервной системы США было принято решение о сокращении объемов программы количественного смягчения на 10 млрд. долл. США в месяц и сохранении целевого диапазона процентной ставки по федеральным кредитным средствам от нуля до 0,25% годовых. Информация о сокращении государственного стимулирования стала известна еще в конце декабря 2013 года, она была спокойно воспринята рынком, поэтому уточнение об объемах сокращения тоже не стала значительным фактором, влияющим на рынки на прошлой неделе.

На прошлой неделе порадовали данные по безработице. Уровень безработицы в США в декабре упал с 7% до 6,7% и оказался минимальным с октября 2008 года. Этот показатель оказался гораздо лучше ожиданий аналитиков. Безработица в Германии в декабре осталась на уровне 6,9% четвертый месяц подряд, как и прогнозировали эксперты.

На текущей неделе ожидается выход статистики по розничной торговле и инфляции в США, промышленному производству и платежному балансу еврозоны.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1842,4	0,6%	3,8%	-0,3%
FTSE 100 (ВБ)	6739,9	0,1%	4,7%	-0,1%
МХМЕ (Вост. Евр.)	194,0	-2,0%	-0,3%	-3,1%
UX (Украина)	895,7	-1,6%	0,6%	-1,6%
RTS (Россия)	1395,9	-3,2%	0,3%	-3,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	268,0	0,0%	-2,9%	0,0%
Сталь, долл./т	502,5	0,0%	0,0%	0,0%
Нефть, долл./барр.	107,3	0,3%	-1,0%	-3,2%
Золото, долл./унц.	1244,3	0,8%	1,0%	3,3%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в декабре 2013 года увеличились на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем, показатель потребительской инфляции за 2013 год увеличилась также на 0,5%.

Основной причиной ускорения инфляции в последнем месяце 2013 года стал рост цен на продукты питания, а также алкогольные и табачные изделия. Наибольший рост показали цены на овощи, сахар и молочные продукты. Тем не менее, по результатам 2013 года цены на продукты питания уменьшились на 0,7%. Органы государственной статистики зафиксировали падение цен на мясо, рыбу, фрукты и подсолнечное масло. В то же время, цены на алкогольные и табачные изделия в 2013 году увеличились на 10,1%.

Цены производителей в декабре увеличились на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей увеличились на 1,7%. Инфляция цен производителей в декабре была связана преимущественно с ростом цен в добывающей промышленности, а также с подорожанием электроэнергии на 2,1%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин не проводил аукционы по размещению облигаций внутреннего займа.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 14 января. К покупке будут предложены гривневые ОВГЗ с погашением в 2014, 2019 и 2020 годах.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинская биржа (УБ) в 2014 году возобновила торги 8 января. 9 января индекс УБ упал на 20 пунктов и опустился ниже отметки 900 пунктов. На следующий день индекс УБ несколько подрос и закрылся на отметке 895,68 пунктов.

Мы ожидаем, что в ближайшее время торговля на украинском рынке акций будет оставаться слабой, сделки будут иметь преимущественно технический характер без привязки к определенной стратегии.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В первый рабочий день 2014 года 3 января торги проходили в диапазоне 8,20-8,8,23 грн./долл. США. Следующая рабочая неделя началась в среду 8 января. В этот день января торги проходили в диапазоне 8,22-8,24 грн./долл. США. К концу недели рынок плавно вырос. В четверг курс на межбанке составил – 8,24-8,25 грн./долл. США, в пятницу – 8,27-8,29 грн./долл. США, в субботу – 8,28-8,29 грн./долл. США. Рынок был малоактивен, участие государственных банков было слабое. НБУ интервенций не проводил.

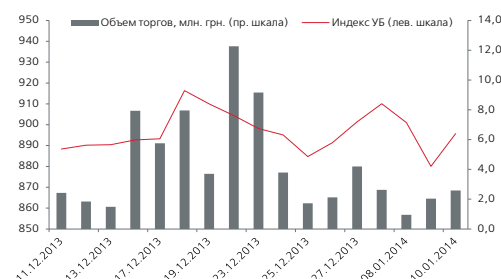
Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 3 января: более 1,5 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 1,2 млрд. долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в декабре, %	0,5

Источник: Государственная служба статистики

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

С начала 2014 года остатки на корреспондентских счетах банков находятся на высоком уровне. Этот факт, а также слабая активность участников рынка в постпраздничный период обусловила снижение ставок на кредиты межбанковского рынка. 9-10 января стоимость ресурсов овернайт не превышала 2% годовых, стоимость месячных ресурсов составляла 2-4%.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Трегубенко Марина
Руководитель департамента
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@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 МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

КАЗНАЧЕЙСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Стадник Антон
Начальник управления
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Кокоба Анна
Управление корпоративных коммуникаций
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com