

Обзор финансовых рынков

20 января 2014 г.

Европа обгоняет

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие фондовые площадки мира стали выходить из спокойного состояния, рынки стали более динамичными. Заметная турбулентность наблюдалась на американском рынке акций.

Индексы США резко обвалились в понедельник 13 января на плохих ожиданиях корпоративной отчетности. Однако провал был недолгим, и уже на следующий день потери были отыграны с лихвой на хороших статистических данных по розничной торговле в США, а в среду 15 января индекс S&P 500 обновил свой рекорд, однако в последующие дни индекс скорректировался и по итогу недели потерял 0,2%.

Европейский фондовый рынок показывает с начала года лучшую динамику, чем американский. На прошлой неделе британский индекс FTSE 100 подрос на 1,3%, а на месячном отрезке показал рост на 3,4%. На подъем европейского рынка повлияло улучшение прогноза роста мировой экономики, публикуемого Всемирным банком. Согласно прогнозу, мировая экономика в текущем году увеличится на 3,2%, в 2015 году – на 3,4%, а в 2016 году – на 3,5%. Также хорошей новостью для евророзоны стало решение Базельского комитета по банковскому надзору о смягчении правил расчета коэффициента левериджа (отношение основного капитала к объему рисков), что позволит снизить жесткость новых надзорных требований к банкам.

На текущей неделе рынки будут по-прежнему анализировать результаты корпоративной отчетности. В США выйдет статистика по сектору недвижимости, а также будет опубликован индекс опережающих показателей. Европейским инвесторам будет интересна статистика по индексу производителей и доверия потребителей в еврозоне.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1838,7	-0,2%	1,1%	-0,5%
FTSE 100 (ВБ)	6829,3	1,3%	3,4%	1,2%
МХМЕ (Вост. Евр.)	193,3	-0,3%	-2,8%	-3,4%
UX (Украина)	920,6	2,8%	1,8%	1,2%
RTS (Россия)	1395,8	0,0%	-2,4%	-3,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	260,0	0,0%	-3,4%	-3,0%
Сталь, долл./т	500,0	-0,5%	-0,5%	-0,5%
Нефть, долл./барр.	107,1	-0,1%	-4,2%	-3,3%
Золото, долл./унц.	1250,0	0,5%	4,6%	3,8%

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, объем промышленного производства в 2013 году сократился на 4,7%. В декабре 2013 годы темпы сокращения промышленного производства замедлились до 0,5% год к году преимущественно вследствие фактора низкой сравнительной базы предыдущего года.

Объем производства в обрабатывающей промышленности в 2013 году сократился на 7,7%. Наиболее значимые потери были зафиксированы в машиностроении (-13,8%) и металлургии (-5,8%), внешний спрос на продукцию которых был низким.

Производство в добывающей промышленности по итогу 2013 года увеличилось на 0,4%. Главным фактором положительного результата было увеличение добычи металлических руд.

Поставка электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха в 2013 году сократилась на 1,3%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

По результатам аукциона по первичному размещению облигаций внутреничного займа, проведенного 14 января 2014 государственный бюджет пополнился на 1,2 млрд. грн.

Наибольший спрос участники проявили к облигациям с погашением в октябре текущего года. Однако из 14 поданных заявок была удовлетворена лишь одна, так как уровень доходности, запрашиваемый участниками аукциона был значительно выше доходности, которую было готово предложить государство. Установленный уровень доходности на указанные облигации составил 8,75%, тогда как максимальная доходность, запрашиваемая участниками, составляла 11,75%.

На аукционе были также удовлетворены 5 заявок на покупку пятилетних ОВГЗ. Доходность в размере 14,25% годовых, предложенная государством на эти бумаги, совпала с доходностью, запрашиваемой участниками рынка.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 21 января. К размещению будут предложены пять видов облигаций, в том числе гривневые облигации со сроком погашения в октябре 2014 года и двухлетние облигации, номинированные в долларах США.

РЫНОК АКЦИЙ

Несмотря на обострение политической ситуации в стране, украинский рынок акций на прошлой неделе пребывал преимущественно в восходящем тренде. Уже в понедельник 13 января индекс Украинской биржи (УБ) вернулся к уровням более 900 пунктов. По итогу недели индекс УБ вырос на 1,8% и закрылся в пятницу 17 января на отметке 920,57 пункта. Наибольший объем торгов был зафиксирован в четверг, когда в Верховной Раде был принят бюджет на 2014 год.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе продолжилась тенденция роста курса, который наметился в начале года. В понедельник торги проходили в диапа-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в 2013 году, %	-4,7

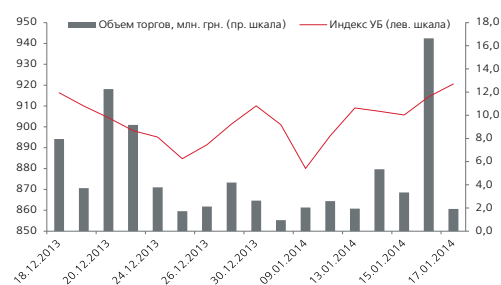
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
14 января	273 дн.	8,75%	14/1	23,5
14 января	1820 дн.	14,25%	5/5	1127,3

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

зоне 8,2950-8,3050 грн./долл. США; во вторник – 8,31-8,33 грн./долл. США; в среду – 8,3250-8,3350 грн./долл. США; в четверг – 8,33-8,34 грн./долл. США; в пятницу – 8,3550-8,3750 грн./долл. США. В пятницу курс достиг максимума с осени 2009 года.

Рынок находился в ожидании интервенции НБУ, которые в текущем году пока не проводились. Госбанки, которые в прошлом году регулировали рынок, пока что не проявляют особой активности. На рынке превалирует спрос на валюту, поэтому происходит рост курса.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 15 января: более 1,8 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 1,5 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе остатки на корреспондентских счетах банков остались на высоком уровне, составляя около 30 млрд. грн. Большую часть недели на рынке наблюдался избыток гривневых средств, что привело к снижению ставок по своп-операциям на межбанковском кредитном рынке до отрицательных значений.

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