

Огляд фінансових ринків

20 січня 2014 р.

Європа випереджає

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня провідні фондові майданчики світу стали виходити зі спокійного стану, і ринки стали більш динамічними. Помітна турбулентність спостерігалася на американському ринку акцій.

Індекси США стрімко обвалилися в понеділок 13 січня на поганих очікуваннях корпоративної звітності. Однак провал був недовгим, і вже наступного дня втрати були відіграні з лишком на хороших статистичних даних з роздрібною торгівлю в США, а в середу 15 січня індекс S & P 500 оновив свій рекорд, проте в наступні дні індекс скоректувався і за підсумком тижня втратив 0,2%.

Європейський фондовий ринок демонструє з початку року кращу динаміку, ніж американський. Минулого тижня британський індекс FTSE 100 збільшився на 1,3%, а на місячному відрізку показав зростання на 3,4%. На підйом європейського ринку вплинуло поліпшення прогнозу зростання світової економіки, що публікується Всесвітнім банком. Згідно прогнозу, світова економіка в поточному році збільшиться на 3,2%, в 2015 році - на 3,4%, а в 2016 році - на 3,5%. Також гарною новиною для євросони стало рішення Базельського комітету з банківського нагляду про пом'якшення правил розрахунку коефіцієнта леввериджу (відношення основного капіталу до обсягу ризиків), що дозволить знизити жорсткість нових наглядових вимог до банків.

На поточному тижні ринки будуть як і раніше аналізувати результати корпоративної звітності. У США вийде статистика по сектору нерухомості, а також буде опублікований індекс випереджальних показників. Європейським інвесторам буде цікава статистика по індексу виробників і довіри споживачів.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1838,7	-0,2%	1,1%	-0,5%
FTSE 100 (ВБ)	6829,3	1,3%	3,4%	1,2%
МХМЕ (Сх. Євр.)	193,3	-0,3%	-2,8%	-3,4%
UX (Україна)	920,6	2,8%	1,8%	1,2%
RTS (Росія)	1395,8	0,0%	-2,4%	-3,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	260,0	0,0%	-3,4%	-3,0%
Сталь, дол./т	500,0	-0,5%	-0,5%	-0,5%
Нафта, дол./бар.	107,1	-0,1%	-4,2%	-3,3%
Золото, дол./унц.	1250,0	0,5%	4,6%	3,8%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно інформації Державної служби статистики, обсяг промислового виробництва у 2013 році скоротився на 4,7%. У грудні 2013 року темпи скорочення промислового виробництва сповільнилися до 0,5% рік до року переважно внаслідок фактора низької порівняльної бази попереднього року.

Обсяг виробництва в обробній промисловості в 2013 році скоротився на 7,7%. Найбільш значущі втрати були зафіксовані в машинобудуванні (-13,8%) і металургії (-5,8%), зовнішній попит на продукцію яких був низьким. Виробництво у добувній промисловості за підсумком 2013 року збільшилося на 0,4%. Головним фактором позитивного результату було збільшення видобутку металевих руд.

Поставка електроенергії, газу, пари та кондиціонованого повітря в 2013 році скоротилася на 1,3%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

За результатами аукціону з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики, проведеного 14 січня 2014 року державний бюджет поповнився на 1,2 млрд грн.

Найбільшим попитом у учасників користувалися облігації з погашенням у жовтні поточного року. Однак з 14 поданих заявок була задоволена лише одна, оскільки рівень прибутковості, запитуваний учасниками аукціону був значно вище прибутковості, яку була готова запропонувати держава. Встановлений рівень прибутковості на зазначені облігації склав 8,75%, тоді як максимальна прибутковість, запитувана учасниками, становила 11,75%.

На аукціоні були також задоволені 5 заявок на покупку п'ятирічних ОВДП. Прибутковість в розмірі 14,25% річних, запропонована державою на ці папери, збіглася з прибутковістю, яку запросили учасники ринку.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 21 січня. До розміщення будуть запропоновані п'ять видів облігацій, у тому числі гривневі облігації з терміном погашення у жовтні 2014 року і дворічні облігації, номіновані в доларах США.

РИНОК АКЦІЙ

Незважаючи на загострення політичної ситуації в країні, український ринок акцій минулого тижня перебував переважно у висхідному тренді. Вже в понеділок 13 січня індекс Української біржі (УБ) повернувся до рівнів понад 900 пунктів. За підсумком тижня індекс УБ виріс на 1,8% і закотився в п'ятницю 17 січня на позначці 920,57 пунктів. Найбільший обсяг торгів був зафіксований в четвер, коли у Верховній Раді був прийнятий бюджет на 2014 рік.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилася тенденція зростання курсу, який намітився на початку року. У понеділок торги проходили в діапазоні 8,2950-8,3050 грн./дол. США; у вівторок - 8,31-8,33 грн./дол. США; в середу - 8,3250-8,3350 грн./дол. США; в четвер - 8,33-8,34 грн./

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у 2013 році, %	-4,7

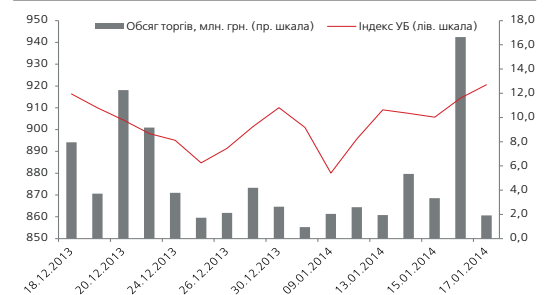
Джерело: Державна Служба Статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
14 січня	273 дн.	8,75%	14/1	23,5
14 січня	1820 дн.	14,25%	5/5	1127,3

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

дол. США ; в п'ятницю - 8,3550-8,3750 грн/дол. США. У п'ятницю курс досяг максимуму з осені 2009 року.

Ринок знаходився в очікуванні інтервенції НБУ, які в поточному році поки не проводилися. Держбанки, які минулого року регулювали ринок, поки що не виявляють особливої активності. На ринку превалює попит на валюту, тому відбувається зростання курсу.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю 15 січня: більше 1,8 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 1,5 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня залишки на кореспондентських рахунках банків залишилися на високому рівні, складаючи близько 30 млрд. грн. Більшу частину тижня на ринку спостерігався надлишок гривневих коштів, що призвело до зниження ставок по своп-операціях на міжбанківському кредитному ринку до негативних значень.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Трегубенко Марина
Керівник департаменту
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@fuib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

КАЗНАЧЕЙСЬКЕ УПРАВЛІННЯ

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

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com