

Обзор финансовых рынков

27 января 2014 г.

Первые разочарования

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе финансовые рынки понесли первые значительные потери с начала года. По итогам недели индексы ведущих мировых площадок потеряли более 2%. Обвал случился в течение двух последних торговых дней недели, тогда как первые три дня недели рынки пребывали преимущественно в боковом тренде.

В четверг 23 января рынки были разочарованы по поводу данных об ослаблении деловой активности в перерабатывающей промышленности (PMI) Китая. На фоне снижения китайского PMI уменьшились цены на ряд металлов, что привело к падению котировок крупнейших производителей металлов и железной руды. Отчетность компаний, продолжающая поступать в течение недели, тоже не всегда радовала.

В пятницу 24 января на показатели финансовых рынков значительно повлияла распродажа валют развивающихся стран. Курс рубля к доллару США упал в пятницу на 1,1% и на 4,7% с начала 2014 года. Индийская рупия опустилась на 1,2%, южноафриканский рэнд - на 1,3%, до минимума с октября 2008 года. Турецкая лира обновила рекордные минимумы к доллару и евро. Аргентинский песо рухнул в четверг более чем на 8% после того, как центральный банк страны сократил интервенции в поддержку национальной валюты. Спрос на валюты развивающихся стран начал падать с тех пор, как Федеральная резервная система (ФРС) просигнализировала о намерении сократить программу покупки активов.

После столь стремительного двухдневного падения вряд ли можно ожидать быстрого восстановления индексов. Скорее всего, на текущей неделе рынки закрепятся на уровнях более низких, чем те, которые наблюдались в начале года.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1790,3	-2,6%	-2,3%	-3,1%
FTSE 100 (ВБ)	6663,7	-2,4%	-0,5%	-1,3%
МХМЕ (Вост. Евр.)	189,1	-2,2%	-5,9%	-5,6%
UX (Украина)	849,1	-7,8%	-5,1%	-6,7%
RTS (Россия)	1364,1	-2,3%	-6,2%	-5,4%

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	497,5	-0,5%	-1,0%	-1,0%
Нефть, долл./барр.	107,9	1,3%	-3,3%	-2,4%
Золото, долл./унц.	1267,0	1,4%	5,7%	5,2%

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, реальная заработная плата в 2013 году увеличилась на 8,2%. В декабре рост реальной зарплаты составил 6,7% год к году.

По сравнению с 2012 годом рост реальной зарплаты замедлился в связи с рецессией экономики. Положительная динамика роста заработной платы сохранилась в связи с низкой инфляцией, а также относительно низким уровнем средней официальной заработной платы в стране.

Средняя зарплата работников с полной занятостью в декабре составила 3800 грн. Наиболее высокий уровень зарплаты зафиксирован в Киеве, Донецкой области и Севастополе, а самый низкий – в Черниговской, Тернопольской и Херсонской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет 3,8 млрд. грн. путем первичного размещения облигаций государственного займа, проведенного 21 и 23 января.

21 января наибольшее количество заявок было подано на покупку гривневых облигаций со сроком обращения 120 дней. Однако Минфин удовлетворил лишь три из шести заявок, определив доходность указанных бумаг на уровне 8,25%. Также Минфин разместил сверхкороткие долларовые ОВГЗ со сроком обращения 21 день под 5%.

23 января наибольшее количество заявок было подано на покупку ОВГЗ со сроком обращения 90 дней. Средневзвешенная доходность указанных облигаций составила 8,25%. При этом средневзвешенная доходность облигаций со сроком обращения 118 дней составила 8,98%. Пятилетние облигации были размещены с доходностью 14,25%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 28 января. К размещению будут предложены гривневые облигации со сроком погашения в октябре текущего года, а также облигации со сроком обращения пять и шесть лет.

РЫНОК АКЦИЙ

В связи с чрезвычайным обострением политического конфликта в стране рынок украинских акций обвалился на прошлой неделе. Индекс Украинской биржи на прошлой неделе потерял 7,8%, закрывшись в пятницу на отметке 849,06 пункта. Максимальный объем торгов был зафиксирован в пятницу 24 января, когда торговцы, очевидно, прибегли к наиболее массовой распродаже.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе наблюдался значительный рост обменного курса на межбанке. Каждый день устанавливался новый максимум. В понедельник торги проходили в диапазоне 8,37-8,40 грн./долл. США, во вторник 8,38-8,41 грн./долл. США, в среду 8,42-8,45 грн./долл. США, в четверг 8,43-8,46 грн./долл. США, в пятницу – 8,44-8,49 грн./долл. США. После обеда 24 января рынок закрылся с по-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в 2013 году, %	8,2

Источник: Государственная служба статистики

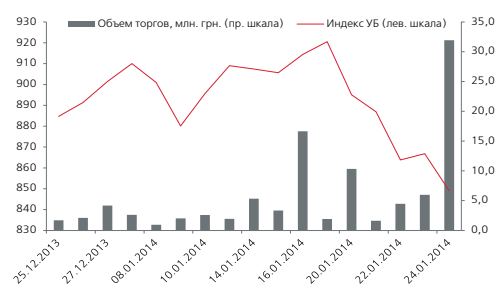
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
21 января	1814 дн.	14,25%	2/2	250,6
21 января	120 дн.	8,25%	6/3	87,6
21 января	21 дн.	5,00%	2/2	199,7*
23 января	118 дн.	8,98%	4/4	505,3
23 января	1812 дн.	14,25%	1/1	702,1
23 января	90 дн.	8,25%	6/5	674,3

*млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

казателем 8,50-8,55 грн./долл. США. Этот рост подогревается массовыми акциями протеста в стране, что усиливает девальвационное давление. НБУ интервенций в текущем году не проводил. Влияние госбанков на рынок минимальное. Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 24 января: более 3,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 2,7 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ситуация на межбанковском кредитном рынке значительно не изменилась. В связи с дефицитом и увеличением стоимости доллара ставки по своп-операциям на межбанковском кредитном рынке опустились до отрицательных значений. По состоянию на утро пятницы 24 января остатки на корреспондентских счетах банков составляли 28 млрд. грн.

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