

Огляд фінансових ринків

27 січня 2014 р.

Перші розчарування

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фінансові ринки зазнали перших значних втрат з початку року. За підсумками тижня індекси провідних світових майданчиків втратили більше 2 %. Обвал стався протягом двох останніх торговельних днів тижня, тоді як перші три дні тижня ринки перебували переважно в бічному тренді.

У четвер 23 січня ринки були розчаровані з приводу даних про ослаблення ділової активності в переробній промисловості (PMI) Китаю. На тлі зниження китайського PMI зменшилися ціни на ряд металів, що призвело до падіння котирувань найбільших виробників металів і залізної руди. Звітність компаній, що продовжує надходити протягом тижня, теж не завжди радувала.

У п'ятницю 24 січня на показники фінансових ринків значно вплинув розпродаж валют країн, що розвиваються. Курс рубля до долара США впав у п'ятницю на 1,1% і на 4,7% з початку 2014 року. Індійська рупія опустилася на 1,2%, південноафриканський ренд - на 1,3%, до мінімуму з жовтня 2008 року. Турецька ліра оновила рекордні мінімуми до долара і євро. Аргентинський песо обвалився в четвер більш ніж на 8% після того, як центральний банк країни скоротив інтервенції на підтримку національної валюти. Попит на валюту країн, що розвиваються, почав падати з тих пір, як Федеральна резервна система (ФРС) просигналізувала про намір скоротити програму купівлі активів.

Після настільки стрімкого дводенного падіння навряд чи можна очікувати швидкого відновлення індексів. Швидше за все, на поточному тижні ринки закріпляться на рівнях нижчих, ніж ті, які спостерігалися на початку року.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1790,3	-2,6%	-2,3%	-3,1%
FTSE 100 (ВБ)	6663,7	-2,4%	-0,5%	-1,3%
MXME (Сх. Євр.)	189,1	-2,2%	-5,9%	-5,6%
UX (Україна)	849,1	-7,8%	-5,1%	-6,7%
RTS (Росія)	1364,1	-2,3%	-6,2%	-5,4%

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	497,5	-0,5%	-1,0%	-1,0%
Нафта, дол./бар.	107,9	1,3%	-3,3%	-2,4%
Золото, дол./унц.	1267,0	1,4%	5,7%	5,2%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державної служби статистики, реальна заробітна плата в 2013 році збільшилася на 8,2%. У грудні зростання реальної зарплати склало 6,7% рік до року.

У порівнянні з 2012 роком зростання реальної зарплати сповільнилося у зв'язку з рецесією економіки. Позитивна динаміка зростання заробітної плати збереглася у зв'язку з низькою інфляцією, а також відносно низьким рівнем середньої офіційної заробітної плати в країні.

Середня зарплата працівників з повною зайнятістю у грудні склала 3800 грн. Найбільш високий рівень зарплати зафіксований у Києві, Донецькій області та Севастополі, а найнижчий в Чернігівській, Тернопільській та Херсонській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету 3,8 млрд грн шляхом первинного розміщення облігацій державної позики, проведеного 21 і 23 січня.

21 січня найбільшу кількість заявок було подано на покупку гривневих облігацій з терміном обігу 120 днів. Проте Мінфін задовольнив лише три з шести заявок, визначивши прибутковість зазначених паперів на рівні 8,25%. Також Мінфін розмістив надкороткі доларові ОВДП з терміном обігу 21 день під 5%.

23 січня найбільшу кількість заявок було подано на купівлю ОВДП з терміном обігу 90 днів. Середньозважена прибутковість зазначених облігацій склала 8,25%. При цьому середньозважена прибутковість облігацій з терміном обігу 118 днів склала 8,98%. П'ятирічні облігації були розміщені з прибутковістю 14,25%.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 28 січня. До розміщення будуть запропоновані гривневі облігації з терміном погашення у жовтні поточного року, а також облігації з терміном обігу п'ять і шість років.

РИНОК АКЦІЙ

У зв'язку з надзвичайним загостренням політичного конфлікту в країні ринок українських акцій обвалився минулого тижня. Індекс Української біржі минулого тижня втратив 7,8%, закотившись у п'ятницю на позначці 849,06 пункту. Максимальний обсяг торгів був зафіксований у п'ятницю 24 січня, коли торговці, очевидно, вдалися до найбільш масового розпродажу.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня спостерігалось значне зростання обмінного курсу на міжбанку. Кожен день встановлювався новий максимум. У понеділок торги проходили в діапазоні 8,37-8,40 грн/дол. США, у вівторок 8,38-8,41 грн/дол. США, в середу 8,42-8,45 грн/дол. США, в четвер 8,43-8,46 грн/дол. США, у п'ятницю - 8,44-8,49 грн/дол. США. Після обіду 24 січня ринок закотився з показником 8,50-8,55 грн/дол. США. Це зростання підігривається масовими акціями протесту в країні, що посилює девальваційний тиск. НБУ інтервенцій в по-

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної заробітної плати у 2013 році, %	8,2

Джерело: Державна Служба Статистики

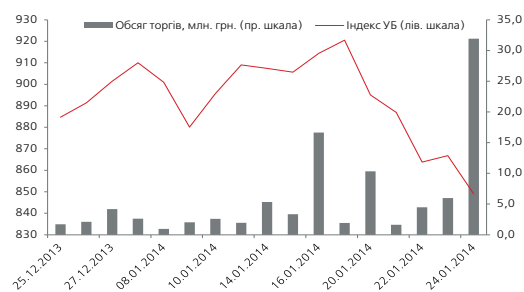
РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
21 січня	1814 дн.	14,25%	2/2	250,6
21 січня	120 дн.	8,25%	6/3	87,6
21 січня	21 дн.	5,00%	2/2	199,7*
23 січня	118 дн.	8,98%	4/4	505,3
23 січня	1812 дн.	14,25%	1/1	702,1
23 січня	90 дн.	8,25%	6/5	674,3

*млн. дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

точному році не проводив. Вплив держбанків на ринок мінімальний. Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю 24 січня: більше 3,2 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 2,7 млрд дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на міжбанківському кредитному ринку значно не змінилася. У зв'язку з дефіцитом і збільшенням вартості долара ставки з своп-операцій на міжбанківському кредитному ринку опустилися до негативних значень. Станом на ранок п'ятниці 24 січня залишки на кореспондентських рахунках банків становили 28 млрд грн.



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