

Обзор финансовых рынков

3 февраля 2014 г.

Потери продолжают

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Негативные настроения продолжают преобладать на финансовых рынках мира. Стремительное падение на фондовых рынках США на прошлой неделе было приостановлено и индексы пребывали преимущественно в боковом тренде. Британский индекс FTSE 100 за неделю потерял 2,3%. Потери американского индекса S&P 500 и британского FTSE 100 за первый месяц года оказались почти одинаковыми – 3,6% и 3,5% соответственно.

На прошлой неделе настроения трейдеров ухудшились в ожидании сообщения о сокращении программы выкупа гособлигаций правительством США на 10 млрд. долл. США. Инвесторов также разочаровали результаты компании, Apple Inc. Компания объявила о практически нулевом изменении чистой прибыли после трех кварталов сокращения подряд, зафиксировав при этом рекордные выручку и операционную прибыль. Однако продажи iPhone в предпраздничном квартале и прогнозы компании оказались хуже ожиданий рынка.

Новости статистики, поступавшие из Европы, имели смешанный характер. С одной стороны, безработица в еврозоне в декабре осталась на уровне 12%, хотя ожидалось увеличение до 12,1%. В то же время, показатель инфляции в еврозоне в январе составил 0,7%, что оказалось минимальным значением за четыре года. Замедление темпов инфляции в еврозоне является тревожным показателем, так как указывает на возможное снижение потребительской активности.

На текущей неделе инвесторы продолжают оценку финансовой отчетности компаний за последний квартал 2013 года. Ожидается выход статистики по производству и рынку труда США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1782,6	-0,4%	-3,6%	-3,6%
FTSE 100 (ВБ)	6510,4	-2,3%	-3,5%	-3,5%
МХМЕ (Вост. Евр.)	182,5	-3,5%	-8,9%	-8,9%
UX (Украина)	889,7	4,8%	-2,2%	-2,2%
RTS (Россия)	1301,0	-4,6%	-9,8%	-9,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	262,0	0,0%	-2,2%	-2,2%
Сталь, долл./т	495,0	-0,5%	-1,5%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	106,4	-1,4%	-3,7%	-3,7%
Золото, долл./унц.	1251,0	-1,3%	3,9%	3,9%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно оперативной оценке Государственной службы статистики, рост реального ВВП в 2013 году составил 0%. При этом номинальный ВВП достиг 1444 млрд. грн.

В четвертом квартале 2013 года рост ВВП составил 3,7% год к году, а по сравнению с третьим кварталом – 2,4% (с учетом сезонного фактора).

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе ОВГЗ, предлагаемые Минфином к размещению на первичном аукционе практически не имели рыночного спроса. На аукционе, проведенном 28 января были проданы семилетние ОВГЗ на сумму 10,1 млн. грн.

На следующий день 29 января Минфин провел еще один аукцион, на котором удовлетворил две заявки на покупку пятилетних ОВГЗ на сумму 273,0 млн. грн.

Мы полагаем, что покупателями ОВГЗ на аукционах на прошлой неделе выступили банки с государственной формой собственности.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 4 февраля. Будут предложены три вида облигаций со сроком погашения в текущем году, а также три вида долгосрочных облигаций.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций частично отыграл потери, понесенные неделей ранее. По итогам последней недели января индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 4,8%, закрывшись в пятницу 31 января на отметке 889,65 пункта.

Трейдерам, вероятно, отреагировали на некоторый прогресс в попытках урегулировать текущий политический конфликт в Украине. В частности, 28 января Верховная Рада отменила 9 из 12 законов, которые ограничивали гражданские свободы граждан и были приняты 16 января «в ручном режиме».

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе торги на межбанке продолжали бить рекорды относительно роста курса доллар/гривна. В понедельник торги проходили в диапазоне 8,53-8,59 грн./долл. США, во вторник - 8,52-8,56 грн./долл. США, в среду - 8,48-8,52 грн./долл. США, в четверг - 8,60-8,64 грн./долл. США, в пятницу – 8,60-8,63 грн./долл. США. В пике цена валюты достигала отметку 8.7000 грн./долл. США.

На протяжении всей прошлой недели ежедневно, кроме пятницы, НБУ проводил интервенции, благодаря чему рост курса валюты был несколько приостановлен. Госбанки не проявляли активности в продаже валюты. Во многом ситуация на межбанке на этой неделе зависит от действий регулятора. На данный момент основное предложение валюты на рынке исходит от НБУ.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 28 января: более 5 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только аме-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реального ВВП 2013 году (оперативная оценка), %	0,0

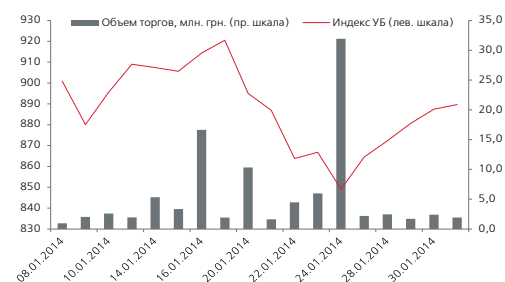
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
28 января	2520 дн.	14,30%	1/1	10,1
29 января	1820 дн.	14,25%	2/2	273,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

риканской валюты было продано на сумму более 4,7 млрд. долл. США, это рекордный показатель за историю межбанка Украины.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ставки на межбанковском кредитном рынке начали расти по мере того, как падали остатки на корреспондентских счетах банков. На утро пятницы 31 января остатки на корреспондентских счетах банков опустились до 23,3 млрд. грн. Максимальный размер ставок по кредитам овернайт в пятницу 31 января достигал 6% годовых, а недельных – 8%.

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