

# Огляд фінансових ринків

3 лютого 2014 р.

## Втрати продовжуються

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Негативні настрої продовжують переважати на фінансових ринках світу. Стрімке падіння на фондових ринках США минулого тижня було припинено і індекси перебували переважно в бічному тренді. Британський індекс FTSE 100 за тиждень втратив 2,3%. Втрати американського індексу S & P 500 і британського FTSE 100 за перший місяць року виявилися майже однаковими - 3,6% і 3,5% відповідно.

Минулого тижня настрої трейдерів погіршувалися в очікуванні повідомлення про скорочення програми викупу держоблігацій урядом США на 10 млрд. дол США. Інвесторів також розчарували результати компанії Apple Inc. Компанія оголосила про практично нульові зміни чистого прибутку після трьох кварталів скорочення поспіль, зафіксувавши при цьому рекордні виручку і операційний прибуток. Проте продажі iPhone в передсвятковому кварталі і прогнози компанії виявилися гіршими за очікування ринку.

Новини статистики, які надходили з Європи, мали змішаний характер. З одного боку, безробіття в єврозоні в грудні залишилася на рівні 12%, хоча очікувалося збільшення до 12,1%. Водночас, показник інфляції в єврозоні в січні склав 0,7%, що виявилось мінімальним значенням за чотири роки. Уповільнення темпів інфляції в єврозоні є тривожним показником, так як вказує на можливе зниження споживчої активності.

На поточному тижні інвестори продовжують оцінку фінансової звітності компаній за останній квартал 2013 року. Очікується вихід статистики з виробництва і ринку праці США.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1782,6	-0,4%	-3,6%	-3,6%
FTSE 100 (ВБ)	6510,4	-2,3%	-3,5%	-3,5%
МХМЕ (Сх. Євр.)	182,5	-3,5%	-8,9%	-8,9%
UX (Україна)	889,7	4,8%	-2,2%	-2,2%
RTS (Росія)	1301,0	-4,6%	-9,8%	-9,8%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	262,0	0,0%	-2,2%	-2,2%
Сталь, дол./т	495,0	-0,5%	-1,5%	-1,5%
Нафта, дол./бар.	106,4	-1,4%	-3,7%	-3,7%
Золото, дол./унц.	1251,0	-1,3%	3,9%	3,9%

Джерело: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з оперативною оцінкою Державної служби статистики, зростання реального ВВП в 2013 році склало 0%. При цьому номінальний ВВП досяг 1444 млрд. грн.

У четвертому кварталі 2013 року зростання ВВП склало 3,7% рік до року, а в порівнянні з третім кварталом – 2,4% (з урахуванням сезонного фактору).

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня ОВДП, пропоновані Мінфіном до розміщення на первинному аукціоні практично не мали ринкового попиту. На аукціоні, проведеному 28 січня були продані семирічні ОВДП на суму 10,1 млн. грн.

Наступного дня, 29 січня, Мінфін провів ще один аукціон, на якому задовольнив дві заявки на купівлю п'ятирічних ОВДП на суму 273,0 млн. грн.

Ми вважаємо, що покупцями ОВДП на аукціонах минулого тижня виступили банки з державною формою власності.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 4 лютого. Будуть запропоновані три види облігацій з терміном погашення в поточному році, а також три види довгострокових облігацій.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій частково відіграв втрачені, понесені тижнем раніше. За підсумками останнього тижня січня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 4,8%, закрившись в п'ятницю 31 січня на позначці 889,65 пункту.

Трейдери, ймовірно, відреагували на деякий прогрес у спробах врегулювати поточний політичний конфлікт в Україні. Зокрема, 28 січня Верховна Рада скасувала 9 з 12 законів, які обмежували громадянські свободи громадян і були прийняті 16 січня «в ручному режимі».

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня торги на міжбанку продовжували бити рекорди щодо зростання курсу долар/гривня. У понеділок торги проходили в діапазоні 8,53-8,59 грн. / дол. США, у вівторок - 8,52-8,56 грн. / дол. США, у середу – 8,48-8,52 грн. / дол. США, в четвер – 8,60-8,64 грн. / дол. США, у п'ятницю – 8,60-8,63 грн. / дол. США. У піку ціна валюти сягала позначку 8.7000 грн. / дол. США.

Протягом усього минулого тижня щодня, крім п'ятниці, НБУ проводив інтервенції, завдяки чому зростання курсу валют було дещо пригальмовано. Держбанки не виявляли активності щодо продажу валюти. Багато в чому ситуація на міжбанку на цьому тижні залежить від дій регулятора. На даний момент основна пропозиція валюти на ринку йде від НБУ.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у вівторок 28 січня: більше 5 млрд. дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської ва-

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП 2013 року (оперативна оцінка), %	0,0

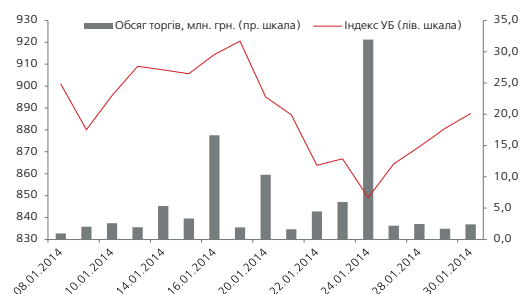
Джерело: Державна Служба Статистики

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
28 січня	2520 дн.	14,30%	1/1	10,1
29 січня	1820 дн.	14,25%	2/2	273,0

Джерело: Міністерство фінансів України

## ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg



люти було продано на суму понад 4,7 млрд. дол США. Це рекордний показник.

### **МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК**

Минулого тижня ставки на міжбанківському кредитному ринку почали зростати в міру того, як падали залишки на кореспондентських рахунках банків. На ранок п'ятниці 31 січня залишки на кореспондентських рахунках банків знизилися до 23,3 млрд. грн. Максимальний розмір ставок за кредитами овернайт в п'ятницю 31 січня сягав 6 % річних, а тижневих – 8 %.

## 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