

Обзор финансовых рынков

10 февраля 2014 г.

«Старая добрая коррекция»

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе падение индексов ведущих фондовых площадок мира приостановилось. Лоуренс Финк, глава компании BlackRock Inc., под управлением которой находятся активы на 4,3 трлн. долл. США, сказал, что в недавнем падении фондового рынка он видит «старую добрую коррекцию» и не считает, что долгосрочные инвесторы меняют тактику, а волатильность создается хедж-фондами, которые скорректировали свои позиции.

В целом, первая торговая неделя февраля прошла довольно спокойно, как в Европе, так и в США. Поступавшие статистические данные имели смешанный характер, однако большого смятения в ряды инвесторов не внесли.

Вновь поступали предостережения по поводу инвестиций в развивающиеся рынки. Аналитики по-прежнему не видят хороших перспектив в этом сегменте, поскольку ожидают, что сокращение объемов программы количественного смягчения в первую очередь скажется на ликвидности активов именно развивающихся рынков.

В США снова нарастает обеспокоенность по поводу потока госдолга. Чтобы избежать остановки работы правительства, Конгресс в течение ближайших трех недель должен снова поднять потолок госдолга.

На текущей неделе ожидается выход статистики по розничной торговле США. Также будут опубликованы данные по промышленному производству в еврозоне.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1797,0	0,8%	-2,2%	-2,8%
FTSE 100 (ВБ)	6571,7	0,9%	-2,7%	-2,6%
MXME (Вост. Евр.)	187,9	3,0%	-2,9%	-6,1%
UX (Украина)	900,4	1,2%	-1,1%	-1,1%
RTS (Россия)	1341,5	3,1%	-3,4%	-7,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	257,0	0,0%	-1,2%	-4,1%
Сталь, долл./т	495,0	0,0%	-1,5%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	109,6	3,0%	2,4%	-0,9%
Золото, долл./унц.	1259,3	0,7%	2,6%	4,6%

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, потребительские цены в январе 2014 года увеличились на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с январем 2013 года темпы инфляции составили 0,5%.

Рост потребительских цен на в январе был преимущественно обусловлен ростом цен на продукты питания. По сравнению с декабрем 2013 года цены на продукты питания увеличились на 0,4%. Наиболее заметно увеличились цены на овощи и фрукты, а также сахар. Также в январе был зафиксирован рост цен на табачные изделия на 1,8%.

Цены производителей в январе увеличились на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей увеличились на 1,9%. Рост цен производителей в январе был связан с увеличением тарифов на электроэнергию на 2,8%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В связи со значительным осложнением ситуации на финансовом рынке страны спрос на ОВГЗ, предлагаемые к первичному размещению на аукционах Минфина, практически отсутствует. Государство продолжает закрывать кассовые разрывы в бюджете путем продажи долгосрочных ОВГЗ банкам с государственной формой собственности.

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 209,3 млн. грн. продав пятилетние ОВГЗ двум участникам аукциона 4 февраля, подавшим заявки. Аукцион, проведенный 6 февраля, закончился безрезультатно ввиду отсутствия заявок на покупки ОВГЗ. Объявление о проведении аукциона 6 февраля было обнародовано в этот же день.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 11 февраля. Будут предложены семь видов облигаций, в том числе два вида облигаций, номинированных в долларах США.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций продолжил рост. По итогам первой недели февраля индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 1,2%, закрывшись в пятницу 7 февраля на отметке 900,39 пункта.

В политическом аспекте прошедшая неделя была относительно спокойной. Вероятно, трейдеры решили воспользоваться периодом политического затишья, не придавая особого внимания потрясениям на валютном рынке страны.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Прошлая неделя была рекордной по многим показателям. Первые четыре дня прошлой недели курс демонстрировал стремительный рост, затем в пятницу резко спал. В понедельник 3 февраля торги проходили в диапазоне 8,70-8,75 грн./долл. США, во вторник – 8,80-8,85 грн./долл. США, в среду – 9-9,20 грн./долл. США, в четверг – 8,9-8,95 грн./долл. США. В пятницу 7 февраля произошло рекордное снижение курса до 8,40-8,70 грн./долл. США. После выхода нового постановления НБУ № 49, которое ограничивает покуп-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в январе, %	0,2

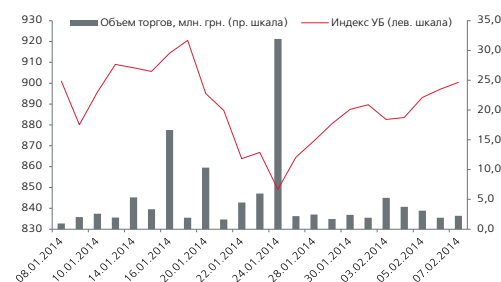
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
4 февраля	1813 дн.	14,25%	2/2	209,3

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

ку валюты, на межбанке было только предложение валюты. Нацбанк на прошлой неделе трижды проводил интервенции. Во вторник 4 февраля и в среду 5 февраля Нацбанк продавал валюту. В пятницу 7 февраля регулятор провел интервенцию по покупке валюты.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в понедельник 3 февраля: более 4,5 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 4,3 млрд. долл. США.

Также в пятницу 7 февраля Нацбанк установил официальный обменный курс гривны к доллару на уровне 8,71 грн./долл. США, повысив его с уровня 7,99 грн./долл. США, который оставался неизменным с 2012 года. В дальнейшем официальный курс гривны к доллару США будет устанавливаться на основании курса межбанка. Таким образом, Нацбанк ввел плавающий курс гривны к доллару.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Резкий рост курса гривны к доллару США и волнения на валютном рынке привели к резкому росту ставок на межбанковском кредитном рынке 6 и 7 февраля. В пятницу 7 февраля ставки овернайт подскочили до 10-25%.

Мы ожидаем, что на текущей неделе высокие ставки на межбанковский ресурс будут сохраняться, по меньшей мере, несколько дней, пока не прояснится ситуация с работой на валютном рынке в новых условиях.

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.ahyrko@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