

Огляд фінансових ринків

10 лютого 2014 р.

«Стара добра корекція»

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня падіння індексів провідних фондових майданчиків світу призупинилося. Лоуренс Фінк, глава компанії BlackRock Inc., Під управлінням якої перебувають активи на 4,3 трлн. дол США, сказав, що в недавньому падінні фондового ринку він бачить «стару добру корекцію» і не вважає, що довгострокові інвестори змінюють тактику, а волатильність створюється хедж-фондами, які скорегували свої позиції.

В цілому, перший торговий тиждень лютого пройшов досить спокійно, як у Європі, так і в США. Статистичні дані, що надходили мали змішаний характер, проте великого сум'яття в ряди інвесторів не внесли.

Знову надходили застереження з приводу інвестицій у ринки. Аналітики не бачать хороших перспектив у цьому сегменті, оскільки очікують, що скорочення обсягів програми кількісного пом'якшення в першу чергу позначиться на ліквідності активів саме ринків, що розвиваються. У США знову наростає занепокоєння з приводу держборгу. Щоб уникнути зупинки роботи уряду, Конгрес протягом найближчих трьох тижнів повинен знову підняти стелю держборгу.

На поточному тижні очікується вихід статистики з роздрібною торгівлі США. Також будуть опубліковані дані з промислового виробництва в Єврозоні.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1797,0	0,8%	-2,2%	-2,8%
FTSE 100 (ВБ)	6571,7	0,9%	-2,7%	-2,6%
МХМЕ (Сх. Євр.)	187,9	3,0%	-2,9%	-6,1%
UX (Україна)	900,4	1,2%	-1,1%	-1,1%
RTS (Росія)	1341,5	3,1%	-3,4%	-7,0%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	257,0	0,0%	-1,2%	-4,1%
Сталь, дол./т	495,0	0,0%	-1,5%	-1,5%
Нафта, дол./бар.	109,6	3,0%	2,4%	-0,9%
Золото, дол./унц.	1259,3	0,7%	2,6%	4,6%

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державної служби статистики, споживчі ціни в січні 2014 роком збільшилися на 0,2 % порівняно з попереднім місяцем, а в порівнянні з січнем 2013 р. темпи інфляції склали 0,5 %.

Зростання споживчих цін в січні було переважно обумовлене зростанням цін на продукти харчування. У порівнянні з груднем 2013 року ціни на продукти харчування збільшилися на 0,4 %. Найбільш помітно збільшилися ціни на овочі та фрукти, а також цукор. Також у січні було зафіксовано зростання цін на тютюнові вироби на 1,8 %.

Ціни виробників у січні збільшилися на 0,5 % порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі ціни виробників збільшилися на 1,9 %. Зростання цін виробників у січні був пов'язаний із збільшенням тарифів на електроенергію на 2,8 %.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

У зв'язку зі значним ускладненням ситуації на фінансовому ринку країни попит на ОВДП, що були запропоновані до первинного розміщення на аукціонах Мінфіну, практично відсутній. Держава продовжує закривати касові розриви в бюджеті шляхом продажу довгострокових ОВДП банкам з державною формою власності.

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 209,3 млн. грн. продавши п'ятирічні ОВДП двом учасникам аукціону 4 лютого. Аукціон, проведений 6 лютого, закінчився безрезультатно через відсутність заявок на покупки ОВДП. Інформація про проведення аукціону 6 лютого була оприлюднена у цей же день.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 11 лютого. Будуть запропоновані сім видів облігацій, у тому числі два види облігацій, номінованих в доларах США.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій продовжив зростання. За підсумками першого тижня лютого індекс Української біржі (УБ) збільшився на 1,2 %, закрившись в п'ятницю 7 лютого на позначці 900,39 пункту.

У політичному аспекті минулий тиждень був відносно спокійним. Ймовірно, трейдери вирішили скористатися періодом політичного затишшя, не приділяючи особливої уваги потрясінням на валютному ринку.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулий тиждень був рекордним за багатьма показниками. Перші чотири дні минулого тижня курс демонстрував стрімке зростання, потім в п'ятницю різко спав. У понеділок 3 лютого торги проходили в діапазоні 8,70-8,75 грн./дол. США, у вівторок - 8,80-8,85 грн./дол. США, у середу - 9-9,20 грн./дол. США, в четвер - 8,9-8,95 грн./дол. США. У п'ятницю 7 лютого відбулося рекордне зниження курсу до 8,40-8,70 грн./дол. США. Після виходу нової постанови НБУ № 49, яка обмежує купівлю валюти, на міжбанку була тільки пропозиція валюти. Нацбанк минулого тижня тричі проводив інтервенції. У

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна споживчих цін у січні, %	0,2

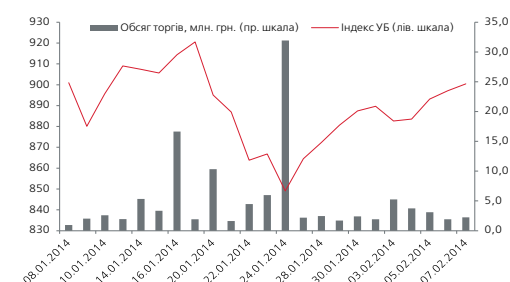
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
4 лютого	1813 дн.	14,25%	2/2	209,3

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

вівторок 4 лютого і в середу 5 лютого Нацбанк продавав валюту. У п'ятницю 7 лютого регулятор провів інтервенцію з купівлі валюти

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в понеділок 3 лютого: більше 4,5 млрд. дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 4,3 млрд. дол. США.

Також в п'ятницю 7 лютого Нацбанк встановив офіційний обмінний курс гривні до долара на рівні 8,71 грн./дол. США, підвищивши його з рівня 7,99 грн./дол. США, який залишався незмінним з 2012 року. Надалі офіційний курс гривні до долара США буде встановлюватися на підставі курсу міжбанку. Таким чином, Нацбанк ввів плаваючий курс гривні до долара.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Різке зростання курсу гривні до долара США і хвилювання на валютному ринку призвели до різкого зростання ставок на міжбанківському кредитному ринку 6 і 7 лютого. У п'ятницю 7 лютого ставки овернайт підскочили до 10-25 %.

Ми очікуємо, що на поточному тижні високі ставки на міжбанківський ресурс зберігатимуться щонайменше кілька днів, поки не стане зрозумілою ситуація з роботою на валютному ринку за нових умов.



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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.