

Обзор финансовых рынков

17 февраля 2014 г.

Снова в рост

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя закрепила «бычий» тренд на мировом фондовом рынке. Рост показали не только ведущие западные площадки, но и многие платформы развивающихся стран.

Основными новостями недели, позволившими удержать рынки в тренде уверенного роста, были данные экономической статистики из Китая, а также выступление новой главы Федеральной резервной системы США Джанет Йеллен.

Госпожа Йеллен, вступившая в должность главы ФРС 1 февраля, в начале прошлой недели заявила, что необходимо сделать больше для восстановления американского рынка труда и о намерении продолжить сокращение программы количественного смягчения (QE) «сдержанными темпами». Очевидно, инвесторы остались удовлетворены тем, что новый руководитель ФРС пообещала придерживаться политики своего предшественника на этом посту Бена Бернанке.

Подъем китайского экспорта и импорта в январе 2013 года неожиданно ускорился и значительно превзошел ожидания рынка. Китай увеличил объем экспорта в прошлом месяце на 10,6% по сравнению с тем же месяцем 2013 года, тогда как в декабре наблюдалось повышение на 4,3%. Столь неожиданный скачок в показателе экспорта насторожил экспертов, которые озвучили предположение о возможной фальсификации статистических данных властями КНР, что не раз случалось в прошлом. В конце концов возобладало мнение, что следующие месяцы прояснят картину текущего состояния экономики Китая.

На текущей неделе инвесторы будут ожидать публикацию протокола заседания Федерального комитета открытого рынка ФРС США, которое состоялось в конце января текущего года. Также ожидается выход блока статистических данных по сектору недвижимости США. Еврозона опубликует январский индекс настроений менеджеров в секторе услуг и производстве (PMI).

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1838,6	2,3%	0,0%	-0,5%
FTSE 100 (ВБ)	6663,6	1,4%	-1,5%	-1,3%
МХМЕ (Вост. Евр.)	190,5	1,4%	-1,9%	-4,9%
UX (Украина)	927,4	3,0%	2,2%	1,9%
RTS (Россия)	1343,2	0,1%	-3,3%	-6,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	266,0	0,0%	2,3%	-0,8%
Сталь, долл./т	495,0	0,0%	-1,0%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	108,7	-0,8%	3,0%	-1,6%
Золото, долл./унц.	1320,0	4,8%	5,5%	9,6%

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, сельскохозяйственное производство в январе 2014 года увеличилось на 6% по сравнению с январем 2013 года. При этом рост производства в сельхозпредприятиях увеличился на 11,3%, а хозяйствах населения – на 0,9%.

В первом полугодии динамику сельского хозяйства в Украине преимущественно определяет животноводство. В январе производство мяса увеличилось на 8,6%, производство молока – на 2,3%, производство яиц – на 5,2% год к году.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 2,9 млрд. грн. продав пятилетние ОВГЗ двум участникам аукциона 11 февраля, подавшим заявки, а также одному участнику аукциона 13 февраля. Объявление о проведении аукциона 13 февраля было обнародовано в этот же день.

Мы полагаем, что покупателями указанных ОВГЗ являются банки с государственной формой собственности. Другие участники рынка воздерживаются от покупки государственных ценных бумаг в связи с ухудшением политической и экономической ситуации.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 18 февраля. Будут предложены пять видов облигаций, номинированных в национальной валюте.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций продолжил рост. По итогам первой недели февраля индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 3%, закрывшись в пятницу 14 февраля на отметке 927,37 пункта. С начала 2014 года рост индекса УБ составил 1,4%.

Украинский рынок акций рос в унисон с ведущими фондовыми площадками. Тем не менее, ни политическая, ни экономическая ситуация в Украине не дают оснований надеяться, что текущий рост рынка акций может быть сколько-нибудь устойчивым.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе в понедельник 10 февраля рынок открылся курсами 8,40-8,55 грн./долл. США. Это снижение курсов было вызвано рядом ограничений, введенных регулятором в пятницу 7 февраля. После этого на протяжении всей недели рынок постепенно рос. Во вторник рынок торговался в диапазоне 8,57-8,65 грн./долл. США, в среду – 8,68-8,73 грн./долл. США, в четверг – 8,75-8,8 грн./долл. США, в пятницу – 8,78-8,83 грн./долл. США.

На текущей неделе мы ожидаем оживления покупательной активности и, соответственно, усиления спроса со стороны клиентов, которого не было на этой неделе в силу введенных ограничений. В целом ожидается, что межбанку потребуется порядка двух недель, чтобы адаптироваться к нововведениям, принятым 7 февраля и в какой-то мере стабилизировался.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе, % год к году.	6,0

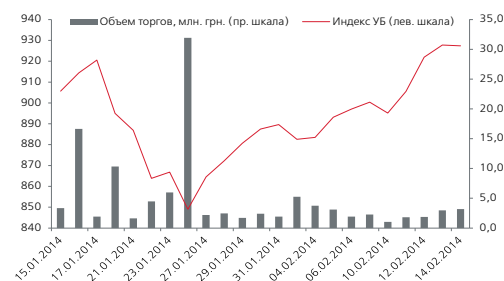
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
11 февр.	1806 дн.	14,25%	2/2	1151,1
13 февр.	1812 дн.	14,25%	1/1	1655,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

На прошлой неделе НБУ проводил интервенции по покупке валюты в понедельник и вторник. Также стоит отметить, что стороны госбанков превалировал спрос на валюту.

Объемы продажи валюты на межбанковском рынке на прошлой неделе снизились. Максимальные объемы продаж зафиксированы в четверг 13 февраля: более 1,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 960 млн. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанковский рынок кредитов продолжало лихорадить. Большую часть недели верхняя граница стоимости кредитов овернайт превышала 20%. И только в пятницу 14 февраля стоимость кредитов овернайт упала до 9-16%, стоимость недельных ресурсов составила 12-18%, а месячных – 15-21% годовых.

Размер остатков на корреспондентских счетах банков в течение большей части прошлой недели был достаточно низким – 20-21 млрд. грн. К концу недели размер остатков несколько увеличился и по состоянию на утро пятницы 14 февраля составил 24,2 млрд. грн.

Мы ожидаем, что на текущей недели стоимость кредитных ресурсов на межбанковском рынке останется высокой, однако будет ниже, чем на прошлой неделе.

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