

# Огляд фінансових ринків

17 лютого 2014 р.

## Знову ріст

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень закріпив «бичачий» тренд на світовому фондовому ринку. Зростання показали не тільки провідні західні майданчики, а й платформи країн, що розвиваються.

Основні новини тижня, що дозволили утримати ринки в тренді впевненого зростання, були дані економічної статистики з Китаю, а також виступ нового глави Федеральної резервної системи США Джанет Йеллен.

Пані Йеллен, що вступила на посаду глави ФРС 1 лютого, на початку минулого тижня заявила, що необхідно зробити більше для відновлення американського ринку праці і про намір продовжити скорочення програми кількісного пом'якшення (QE) «стриманими темпами». Очевидно, інвестори залишилися задоволені тим, що новий керівник ФРС пообіцяла дотримуватися політики свого попередника на цій посаді Бена Бернанке.

Підйом китайського експорту та імпорту в січні 2013 року несподівано прискорився і значно перевершив очікування ринку. Китай збільшив обсяг експорту минулого місяця на 10,6 % в порівнянні з тим же місяцем 2013 року, тоді як у грудні спостерігалось підвищення на 4,3%. Настільки несподіваний стрибок у показнику експорту насторожив експертів, які озвучили припущення про можливу фальсифікацію статистичних даних владою КНР, що не раз траплялося в минулому. Зрештою переважила думка, що наступні місяці прояснять картину поточного стану економіки Китаю.

На поточному тижні інвестори будуть очікувати публікацію протоколу засідання Федерального комітету відкритого ринку ФРС США, яке відбулося наприкінці січня поточного року. Також очікується вихід блоку статистичних даних щодо сектору нерухомості США. Єврозона опублікує січневий індекс настроїв менеджерів в секторі послуг і виробництва (PMI).

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1838,6	2,3%	0,0%	-0,5%
FTSE 100 (ВБ)	6663,6	1,4%	-1,5%	-1,3%
МХМЕ (Сх. Євр.)	190,5	1,4%	-1,9%	-4,9%
UX (Україна)	927,4	3,0%	2,2%	1,9%
RTS (Росія)	1343,2	0,1%	-3,3%	-6,9%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	266,0	0,0%	2,3%	-0,8%
Сталь, дол./т	495,0	0,0%	-1,0%	-1,5%
Нафта, дол./бар.	108,7	-0,8%	3,0%	-1,6%
Золото, дол./унц.	1320,0	4,8%	5,5%	9,6%

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 інформацією Державної служби статистики, сільськогосподарське виробництво в січні 2014 збільшилося на 6% в порівнянні з січнем 2013 року. При цьому зростання виробництва в сільгосп підприємствах збільшилося на 11,3%, а господарствах населення - на 0,9%.

У першому півріччі динаміку сільського господарства в Україні переважно визначає тваринництво. У січні виробництво м'яса збільшилося на 8,6 %, виробництво молока - на 2,3 %, виробництво яєць - на 5,2% рік до року.

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 2,9 млрд. грн., продавши п'ятирічні ОВДП двом учасникам аукціону 11 лютого, що подали заявки, а також ще одному учаснику аукціону 13 лютого. Оголошення про проведення аукціону 13 лютого було оприлюднено в цей же день.

Ми вважаємо, що покупцями зазначених ОВДП є банки з державною формою власності. Інші учасники ринку утримуються від купівлі державних цінних паперів у зв'язку з погіршенням політичної та економічної ситуації.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 18 лютого. Будуть запропоновані п'ять видів облігацій, номінованих у національній валюті.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій продовжив зростання. За підсумками першого тижня лютого індекс Української біржі (УБ) збільшився на 3 %, закотившись у п'ятницю 14 лютого на позначці 927,37 пункта. З початку 2014 зростання індексу УБ склало 1,4 %.

Український ринок акцій зростає в унісон з провідними фондовими майданчиками. Тим не менш, ні політична, ні економічна ситуація в Україні не дають підстав сподіватися, що поточне зростання ринку акцій може бути скільки-небудь стійким.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня в понеділок 10 лютого ринок відкрився курсами - 8,40-8,55 грн./дол. США. Це зниження курсів було викликано рядом обмежень, введених регулятором в п'ятницю 7 лютого. Після цього протягом всього тижня ринок поступово зростає. У вівторок ринок торгувався в діапазоні 8,57-8,65 грн./дол. США, у середу - 8,68-8,73 грн./дол. США, в четвер - 8,75-8,8 грн./дол. США, у п'ятницю - 8,78-8,83 грн./дол. США.

Цього тижня ми очікуємо поживлення купівельної активності і, відповідно, посилення попиту з боку клієнтів, якого не було на цьому тижні з причини введених обмежень. В цілому очікується, що міжбанку потрібно близько двох тижнів, щоб адаптуватися до нововведень, прийнятих 7 лютого і в якійсь мірі стабілізуватися.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва в січні, % рік до року.	6,0

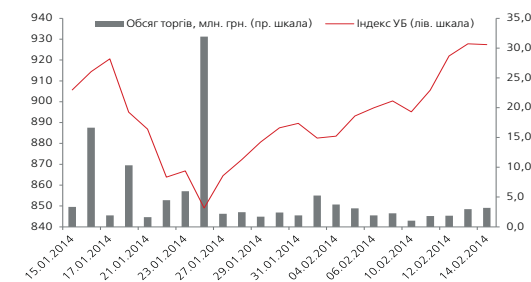
Джерело: Державна служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
11 лют.	1806 дн.	14,25%	2/2	1151,1
13 лют.	1812 дн.	14,25%	1/1	1655,0

Джерело: Міністерство фінансів України

## ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

Минулого тижня НБУ проводив інтервенції з купівлі валюти в понеділок і вівторок. Також варто відзначити, що зі сторони держбанків спостерігався значний попит на валюту.

Обсяги продажу валюти на міжбанківському ринку минулого тижня знизилися. Максимальні обсяги продажів зафіксовані в четвер 13 лютого: більше 1,2 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 960 млн. дол. США.

### **МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК**

Минулого тижня міжбанківський ринок кредитів продовжувало лихоманити. Велику частину тижня верхня межа вартості кредитів овернайт перевищувала 20%. І тільки в п'ятницю 14 лютого вартість кредитів овернайт впала до 9-16%, вартість тижневих ресурсів складала 12-18%, а місячних – 15-21 % річних.

Розмір залишків на кореспондентських рахунках банків протягом більшої частини минулого тижня був досить низьким - 20-21 млрд. грн. До кінця тижня розмір залишків дещо збільшився і станом на ранок п'ятниці 14 лютого склав 24,2 млрд. грн.

Ми очікуємо, що на поточному тижні вартість кредитних ресурсів на міжбанківському ринку залишиться високою, проте буде нижчою, ніж минулого тижня.



## ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Трегубенко Марина  
Керівник департаменту  
+38 044 231 7598  
marina.tregubenko@fuiib.com

Тимбай Марина  
Управління торгових та брокерських операцій  
+38 044 231 7053  
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

## УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій  
Начальник управління  
+38 044 231 7055  
serhiy.zubro@fuiib.com

## КАЗНАЧЕЙСЬКЕ УПРАВЛІННЯ

Стадник Антон  
Начальник управління  
+38 044 231 7046  
anton.stadnik@fuiib.com

## ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна  
Управління корпоративних комунікацій  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@fuiib.com