

Обзор финансовых рынков

24 февраля 2014 г.

Сомнения возвращаются

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе дружный рост фондовых рынков прекратился. Остановился рост на американском фондовом рынке. На решение инвесторов оказало влияние решение ФРС о сокращении объема программы количественного смягчения (QE) еще на 10 млрд. долл. США - до 65 млрд. долл. США в месяц.

Не порадовала и статистика. По данным министерства торговли США, число домов, строительство которых было начато в США в январе, упало на максимальные за три года 16% относительно предыдущего месяца.

Тем не менее, европейские рынки закончили третью неделю роста. Европейские инвесторы, заработавшие в прошлом году меньше, чем американские, стараются не упускать возможности заработать на текущей более-менее спокойной ситуации. С начала года стоимость заимствований даже проблемных экономик еврозоны значительно снизилась.

На текущей неделе рынок ожидает новая порция данных по рынку недвижимости США. Интерес вызовет также индекс доверия потребителей и статистика по заказам товаров длительного пользования.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1836,3	-0,1%	-0,4%	-0,7%
FTSE 100 (ВБ)	6838,1	2,6%	0,1%	1,3%
МХМЕ (Вост. Евр.)	188,7	-0,9%	-2,9%	-5,8%
UX (Украина)	933,9	0,7%	5,3%	2,6%
RTS (Россия)	1315,5	-2,1%	-5,8%	-8,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	268,0	0,0%	2,3%	0,0%
Сталь, долл./т	495,5	0,1%	-0,4%	-1,4%
Нефть, долл./барр.	109,9	0,7%	3,6%	-0,4%
Золото, долл./унц.	1323,3	0,3%	6,9%	9,9%

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, промышленное производство в январе 2014 года сократилось на 5% по сравнению с январем 2013 года.

Падение производства в перерабатывающей промышленности составило 9,4% год к году. При этом производство в металлургии сократилось на 10,1%, а в машиностроении – на 22,9%.

Производство в добывающей промышленности увеличилось на 0,7% за счет увеличения добычи металлических руд.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 600 млн. грн. продав пятилетние ОВГЗ единственному участнику аукциона 18 февраля.

Согласно информации, поданной на сайте Минфина, проведение аукционов по размещению ОВГЗ на текущей неделе не запланировано.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе динамика украинского рынка акций отобразила драматическое развитие политических событий в Украине. В течение вторника-среды, когда в Киеве возобновилось силовое противостояние, индекс Украинской биржи потерял 6,2%. В последующие два дня недели, когда стало очевидно, что власть отказалась от продолжения силового сценария, рынок украинских акций стремительно возобновил рост. По итогам недели индекс Украинской биржи увеличился на 0,7%, закрывшись в пятницу 21 февраля на отметке 933,91 пункта.

Мы полагаем, что слабая ликвидность украинского рынка акций и малый объем средств, вовлеченных в рынок, будут препятствовать росту рынка акций.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе наблюдались значительные колебания на рынке, связанные в первую очередь с нестабильной политической и экономической ситуацией в стране. Все эти факторы стали причиной девальвации гривны, которая за пять дней с 17 по 21 февраля девальвировала почти на 40 коп. В понедельник 17 февраля торги на межбанке проходили в диапазоне 8,83-8,86 грн./долл. США; во вторник – 8,87-8,91 грн./долл. США; в среду - 9-9,05 грн./долл. США; в четверг - 9-9,05 грн./долл. США; в пятницу – 9,15-9,25 грн./долл. США.

В сложившихся условиях какие-либо прогнозы о дальнейшем развитии рынка давать сложно. Рынок может стабилизироваться лишь после стабилизации политической ситуации.

Нацбанк интервенций не проводил.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в январе, % год к году.	-5,0

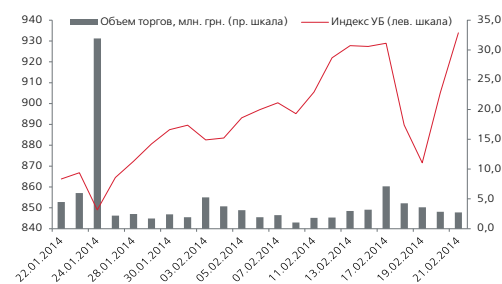
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
18 февр.	1820 дн.	14,25%	1/1	600,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ситуация на межбанковском рынке оставалась сложной. К концу недели стоимость кредитов овернайт снова подскочила до 25%. В связи с ростом рисков сделки по кредитам длительностью более одной недели большую часть прошлой недели на рынке не заключались. С понедельника по четверг объем средств на корреспондентских счетах банков составлял 22-24 млрд. грн.

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