

# Обзор финансовых рынков

03 марта 2014 г.

## Снова к рекордам

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе фондовый рынок США зафиксировал новые рекорды. В частности, американский индекс S&P 500 обновил исторический максимум 27 и 28 февраля. До этого индекс в течение трех торговых сессий индекс поднимался до рекорда, однако по итогам дня новый максимум не был зафиксирован.

Рынок остался удовлетворен взвешенным подходом председателя Федеральной резервной системы Джанет Йеллен к формированию монетарной политики. Госпожа Йеллен подтвердила, выступая в среду 26 февраля в банковском комитете Сената США, что американский ЦБ продолжит сокращать объем программы количественного смягчения. Однако Федрезерв может изменить свою стратегию в случае ослабления экономического роста в стране, отметила она.

Поддержку рынку оказали также статданные, которые оказались лучше ожиданий. Объем заказов на товары длительного пользования в США в январе упал на 1% по сравнению с предыдущим месяцем, по данным министерства торговли США. Аналитики в среднем прогнозировали снижение на 1,7%. Продажи новых домов в США в январе выросли на 9,6% по сравнению с предыдущим месяцем, что является максимумом с июля 2008 года. При этом аналитики в среднем ожидали уменьшения на 3,4%.

Успехи европейских инвесторов на прошлой неделе оказались менее впечатляющими. В частности, британский индекс FTSE за неделю потерял 0,4%, а с начала года его рост составил всего лишь 0,9%. Тем не менее, настроения на европейском рынке остаются хорошими, так как ожидается, что те ресурсы, которые сейчас выводятся с развивающихся рынков, будут подпитывать рост европейских активов.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1859,5	1,3%	0,8%	0,6%
FTSE 100 (ВБ)	6809,7	-0,4%	-0,4%	0,9%
МХМЕ (Вост. Евр.)	184,1	-2,4%	-5,3%	-8,1%
UX (Украина)	1119,2	19,8%	26,2%	23,0%
RTS (Россия)	1267,3	-3,7%	-9,2%	-12,2%

#### 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	0,0%	-0,4%	-1,4%
Нефть, долл./барр.	109,1	-0,7%	2,8%	-1,1%
Золото, долл./унц.	1326,5	0,3%	7,2%	10,1%

Источник: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

Департамент ценных бумаг  
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, реальная заработная плата в Украине в январе 2014 года увеличилась на 4,6% по сравнению с январем 2013 года.

По сравнению с предыдущим годом темпы роста заработной платы заметно снизились. В частности, в январе 2013 года рост реальной заработной платы составлял 10,2% год к году.

В январе 2014 года заработная плата работников с полной занятостью составляла 3362 грн. Наибольший уровень заработной платы был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 3 млрд. грн. продав пятилетние ОВГЗ на аукционах, проведенных 26 и 27 февраля. Информация о проведении этих аукционов была опубликована в тот же день. На участие в обоих аукционах была подана одна заявка. Доходность проданных облигаций составила 11,5%, тогда как неделей ранее аналогичные облигации размещались с доходностью 14,25%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 4 марта. К размещению будут предложены четыре вида гривневых облигаций со сроками погашения в 2014, 2019 и 2021 годах, а также двухлетние облигации, номинированные в долларах США.

## РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой рынок украинских акций показал феерический рост. В течение недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 19,8% и по итогам торгов в пятницу закрылся на отметке 1119,23, что является наивысшим значением с середины 2012 года. Стремительный рост котировок был связан с политическими изменениями в стране, в частности, утратой президентом Виктором Януковичем своей легитимности, решением Верховной Рады о возвращении действия конституции 2004 года, избранием нового правительства.

Мы полагаем, что на текущей неделе рынок акций снова ожидают значительные потрясения. Оптимизм торговцев ослабнет в связи с обострением украинско-российского конфликта, связанного с фактическим вводом войск Российской Федерации на территорию Украины 1 марта 2014 года.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок был нестабилен и на нем наблюдалась высокая волатильность. В понедельник 24 февраля торги на межбанке проходили в диапазоне 9,3-9,36 грн./долл. США; во вторник – 9,6-9,9 грн./долл. США; в среду -10,1-10,3 грн./долл. США; в четверг - 11,0-11,5 грн./долл. США; в пятницу – 9,5-10,5 грн./долл. США. К концу пятницы 28 февраля, после принятия ряда новых законодательных инициатив со стороны НБУ, рынок опустился до отметок 9,0-9,5 грн./долл. США. На данный момент рынок адаптируется к принятым нововведениям.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в январе, % год к году.	4,6

Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
26 февр.	1820 дн.	11,50%	1/1	1500,0
27 февр.	1812 дн.	11,50%	1/1	1503,7

Источник: Министерство финансов Украины

## ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Нацбанк интервенций не проводил.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в понедельник 24 февраля: более 1,18 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 1 млрд. долл. США.

### **МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**

На прошлой неделе ситуация на межбанковском рынке была нестабильной. Остатки на корреспондентских счетов к концу в течение недели значительно увеличились, составив к концу недели около 27 млрд. грн. Стоимость кредитных ресурсов на межбанковском рынке резко упала уже во вторник, а нижняя граница ставок снизилась до отрицательных значений в связи с увеличением стоимости доллара в своповых операциях.

Мы полагаем, что на текущей неделе ситуация на рынке будет схожей с ситуацией предыдущей недели.

**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