

Огляд фінансових ринків

03 березня 2014 р.

Знову до рекордів

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фондовий ринок США зафіксував нові рекорди. Зокрема, американський індекс S&P 500 оновив історичний максимум 27 і 28 лютого. До цього протягом трьох торгових сесій індекс піднімався до рекорду, однак за підсумками дня новий максимум так і не був зафіксований.

Ринок залишився задоволеною зваженим підходом голови Федеральної резервної системи Джанет Йеллен до формування монетарної політики. Пані Йеллен підтвердила, виступаючи в середу 26 лютого в банківському комітеті Сенату США, що американський ЦБ продовжить скорочувати обсяг програми кількісного пом'якшення. Однак Федрезерви можуть змінити свою стратегію у разі ослаблення економічного зростання в країні, відзначила вона.

Підтримку ринку надали також статдані, які виявилися кращими за очікування. Обсяг замовлень на товари тривалого користування в США в січні впав на 1% в порівнянні з попереднім місяцем, за даними міністерства торгівлі США. Аналітики в середньому прогнозували зниження на 1,7%. Продажі нових будинків у США в січні зросли на 9,6% в порівнянні з попереднім місяцем, що є максимумом з липня 2008 року. При цьому аналітики в середньому очікували зменшення на 3,4%.

Успіхи європейських інвесторів минулого тижня виявилися менш вражаючими. Зокрема, британський індекс FTSE за тиждень втратив 0,4%, а з початку року його зростання склало всього лише 0,9%. Проте, настрої на європейському ринку залишаються хорошими, оскільки очікується, що ті ресурси, які зараз виводяться з ринків, будуть підживлювати зростання європейських активів.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1859,5	1,3%	0,8%	0,6%
FTSE 100 (ВБ)	6809,7	-0,4%	-0,4%	0,9%
МХМЕ (Сх. Євр.)	184,1	-2,4%	-5,3%	-8,1%
UX (Україна)	1119,2	19,8%	26,2%	23,0%
RTS (Росія)	1267,3	-3,7%	-9,2%	-12,2%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	268,0	0,0%	2,3%	0,0%
Сталь, дол./т	495,5	0,0%	-0,4%	-1,4%
Нафта, дол./бар.	109,1	-0,7%	2,8%	-1,1%
Золото, дол./унц.	1326,5	0,3%	7,2%	10,1%

Джерело: Bloomberg

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, реальна заробітна плата в Україні в січні 2014 збільшилася на 4,6 % порівняно з січнем 2013 року.

У порівнянні з попереднім роком темпи зростання заробітної плати помітно знизилися. Зокрема, в січні 2013 року зростання реальної заробітної плати становило 10,2 % рік до року.

У січні 2014 заробітна плата працівників з повною зайнятістю становила 3362 грн. Найбільший рівень заробітної плати був зафіксований у Києві, Донецькій та Дніпропетровській областях, найнижчий - у Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 3 млрд. грн. продавши п'ятирічні ОВДП на аукціонах, проведених 26 і 27 лютого. Інформація про проведення цих аукціонів була опублікована у той же день. На участь в обох аукціонах була подана одна заявка. Прибутковість проданих облігацій склала 11,5 %, тоді як тижнем раніше аналогічні облігації розміщувалися з дохідністю 14,25 %.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 4 березня. До розміщення будуть запропоновані чотири види гривневих облігацій з термінами погашення в 2014, 2019 і 2021 роках, а також дворічні облігації, номіновані в доларах США.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій показав стрімке зростання. Протягом тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 19,8% і за підсумками торгів у п'ятницю закотився на позначці 1119,23, що є найвищим значенням з середини 2012 року. Стрімке зростання котирувань було пов'язане з політичними змінами в країні, зокрема, втратою президентом Віктором Януковичем своєї легітимності, рішенням Верховної Ради про повернення дії конституції 2004 року, обранням нового уряду.

Ми вважаємо, що на поточному тижні ринок акцій знову очікують значні потрясіння. Оптимізм торговців ослабне у зв'язку із загостренням українсько-російського конфлікту, пов'язаного з фактичним введенням військ Російської Федерації на територію України 1 березня 2014 року.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок був нестабільний і на ньому спостерігалася висока волатильність. У понеділок 24 лютого торги на міжбанку проходили в діапазоні 9,3-9,36 грн. / Дол. США; у вівторок - 9,6-9,9 грн. / Дол. США; в середу -10,1-10,3 грн. / Дол. США; в четвер - 11,0-11,5 грн. / Дол. США; в п'ятницю - 9,5-10,5 грн. / Дол. США. До кінця п'ятниці 28 лютого, після прийняття ряду нових законодавчих ініціатив з боку НБУ, ринок знизився до позначок 9,0-9,5 грн. / Дол. США. На даний момент ринок адаптується до прийнятих нововведень.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної зарплати в січні, % рік до року.	4,6

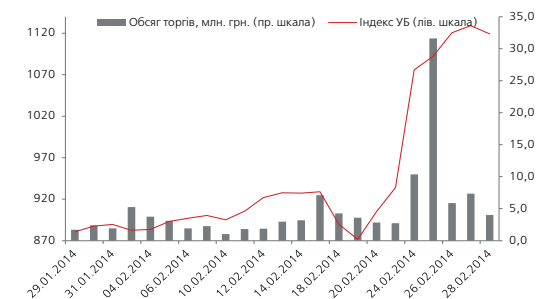
Джерело: Державна Служба Статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
26 лют.	1820 дн.	11,50%	1/1	1500,0
27 лют.	1812 дн.	11,50%	1/1	1503,7

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

Нацбанк інтервенцій не проводив.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в понеділок 24 лютого: більш 1,18 млрд. дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 1 млрд дол США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на міжбанківському ринку була нестабільною. Залишки на кореспондентських рахунках протягом тижня значно збільшилися склавши на кінець тижня близько 27 млрд. грн. Вартість кредитних ресурсів на міжбанківському ринку різко впала вже у вівторок, а нижня межа ставок знизилася до негативних значень у зв'язку із збільшенням вартості долара в своїх операціях.

Ми вважаємо, що на поточному тижні ситуація на ринку буде схожою з ситуацією попереднього тижня.



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