

Обзор финансовых рынков

11 марта 2014 г.

Америка сохраняет спокойствие

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе европейские фондовые площадки находились под влиянием новостей, касающихся решения Российской Федерации о возможности введения войск на территорию Украины, а также возрастающей угрозы аннексии Россией части территории Украины.

Значительные потери понес финансовый рынок России, так как западные страны незамедлительно заговорили о высокой вероятности введения политических и экономических санкций по отношению к Российской Федерации в случае эскалации украино-российского конфликта.

Фондовый рынок США в течение недели показал рост. Неплохие статистические данные по экономике США, опубликованные на прошлой неделе, позволили американским трейдерам поддерживать бычьи настроения, несмотря на беспокойный общемировой фон. Хорошие экономические показатели касались производства и рынка труда. Индекс производственной активности в США (ISM Manufacturing) вырос в феврале 2014 года до 53,2 пункта по сравнению с 51,3 пункта в январе, что было минимумом с июня. Число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице, в последнюю неделю февраля упало до 323 тысяч, что стало минимальным показателем за последние три месяца.

На текущей неделе геополитическая ситуация будет в центре внимания мирового инвестиционного сообщества.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1878,0	1,0%	4,5%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	6712,7	-1,4%	2,1%	-0,5%
МХМЕ (Вост. Евр.)	171,5	-6,9%	-8,8%	-14,4%
UX (Украина)	1080,7	-3,4%	20,0%	18,8%
RTS (Россия)	1158,9	-8,6%	-13,6%	-19,7%

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

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в феврале 2014 года увеличились на 0,6% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с февралем 2013 года темпы инфляции составили 1,2%.

Заметный рост инфляции в феврале был преимущественно обусловлен ростом цен на продукты питания. По сравнению с январем 2014 года цены на продукты питания увеличились на 1,3%. Наиболее заметно увеличились цены на овощи и фрукты, а также сахар. Мы полагаем, то основными причинами роста потребительских цен в феврале стало уменьшение предложения товаров, а также девальвации национальной валюты

Цены производителей в феврале уменьшились на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей увеличились на 3,3%. Снижение цен производителей в феврале было связано с уменьшением тарифов на электроэнергию на 4,4% и теплоэнергию на 0,3%. Цены в добывающей и перерабатывающей промышленности в феврале увеличились на 0,4% и 1,2% месяц к месяцу.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в госбюджет 2,1 млрд. грн. продав пятилетние ОВГЗ на аукционах, проведенных 4 и 6 марта. 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%. Таким образом, сценарий первичных размещений ОВГЗ был аналогичен сценарию, наблюдаемому неделей ранее.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 11 марта и среду 12 марта.

РЫНОК АКЦИЙ

Начало военной агрессии Российской Федерации на территории Украины отразилось на состоянии рынка акций. В понедельник 3 марта индекс Украинской биржи упал на 11,7% опустившись до 987,96 пункта. На следующий день индекс подрос на 9,5% и до конца торговой недели пребывал в боковом тренде. По итогам недели падение индекса УБ составило 3,4%. В пятницу 7 марта индекс закрылся на отметке 1080,70 пункта.

Мы полагаем, что на текущей неделе рынок украинских акций будет оставаться в напряженном состоянии, так как политическая ситуация в Автономной Республике Крым остается сложной.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок начал стабилизироваться, но о полной стабилизации еще говорить рано. В понедельник 3 марта торги проходили в диапазоне – 10,20-10,70 грн./долл. США, во вторник – 9,50-9,90 грн./долл. США, в среду – 9,20-9,40 грн./долл. США, в четверг – 9,20-9,40 грн./долл. США, в пятницу – 9,00-9,10 грн./долл. США. В пятницу 7 марта рынок закрылся на отметке 9,21 грн./

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в феврале, %	0,6

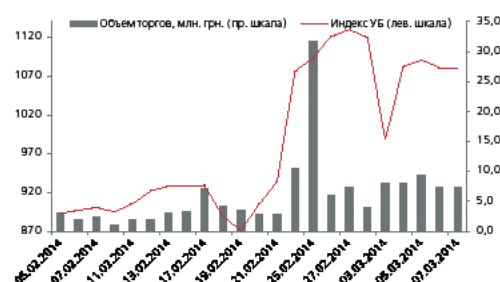
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
4 марта	1820 дн.	11,50%	1/1	1000,0
6 марта	1819 дн.	11,50%	1/1	1100,3

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

долл. США. Это произошло под влиянием Нацбанка, который вышел на рынок с целью покупки валюты. Предложение валюты на прошлой неделе было больше, чем спрос, что привело к снижению котировок на рынке.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 7 марта: более 0,8 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,6 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе на межбанковском рынке стоимость кредитных ресурсов оставалась низкой. Большую часть недели ставки по кредитам овернайт составляли 0-5%, стоимость ресурсов выросла в пятницу 7 марта перед трехдневными выходными. Остатки на корреспондентских счетах банков не опускались ниже 24 млрд. грн.

Мы полагаем, что на текущей неделе ситуация на межбанковском рынке кредитов усложнится в связи с ухудшением политической обстановки в стране.

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