

Огляд фінансових ринків

11 березня 2014 р.

Америка зберігає спокій

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня європейські фондові майданчики знаходилися під впливом новин, що стосуються рішення Російської Федерації про можливість введення військ на територію України, а також зростаючої загрози анексії Росією частини території України.

Значних втрат зазнав фінансовий ринок Росії, оскільки західні країни заговорили про високу ймовірність введення політичних і економічних санкцій по відношенню до Російської Федерації у разі ескалації україно-російського конфлікту.

Фондовий ринок США протягом тижня показав зростання. Непогані статистичні дані по економіці США, опубліковані минулого тижня, дозволили американським трейдерам підтримати бичачі настрої, незважаючи на неспокійний загальносвітовий фон. Хороші економічні показники стосувалися виробництва і ринку праці. Індекс виробничої активності в США (ISM Manufacturing) виріс у лютому 2014 до 53,2 пункту порівняно з 51,3 пункту в січні, що було мінімумом з червня.

Кількість американців, що вперше звернулися за допомогою з безробіття, в останній тиждень лютого зменшилась до 323 тисяч, що стало мінімальним показником за останні три місяці. На поточному тижні геополітична ситуація буде в центрі уваги світового інвестиційного співтовариства.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1878,0	1,0%	4,5%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	6712,7	-1,4%	2,1%	-0,5%
MXME (Сх. Євр.)	171,5	-6,9%	-8,8%	-14,4%
UX (Україна)	1080,7	-3,4%	20,0%	18,8%
RTS (Росія)	1158,9	-8,6%	-13,6%	-19,7%

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 інформації Державної служби статистики, споживчі ціни в лютому 2014 збільшилися на 0,6 % порівняно з попереднім місяцем, а порівняно з лютом 2013 темпи інфляції склали 1,2 %.

Помітне зростання інфляції в лютому було переважно обумовлено зростанням цін на продукти харчування. Порівняно з січнем 2014 року ціни на продукти харчування збільшилися на 1,3 %. Найбільше збільшилися ціни на овочі та фрукти, а також цукор. Ми вважаємо, що основними причинами зростання споживчих цін у лютому стало зменшення пропозиції товарів, а також девальвація національної валюти.

Ціни виробників у лютому зменшилися на 0,2 % порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі ціни виробників збільшилися на 3,3 %. Зниження цін виробників у лютому було пов'язане зі зменшенням тарифів на електроенергію на 4,4 % і теплоенергію на 0,3 %. Ціни у видобувній і переробній промисловості в лютому збільшилися на 0,4 % і 1,2 % місяць до місяця.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до держбюджету 2,1 млрд грн, продавши п'ятирічні ОВДП на аукціонах, проведених 4 і 6 березня. інформація про проведення цих аукціонів була опублікована в той же день.

На участь в обох аукціонах була подана одна заявка. Прибутковість проданих облігацій склала 11,5 %. Таким чином, сценарій первинних розміщень ОВДП був аналогічний сценарію, що спостерігався тижнем раніше. На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон у вівторок 11 березня і середу 12 березня.

РИНОК АКЦІЙ

Початок військової агресії Російської Федерації на території України відбилося на стані ринку акцій. У понеділок 3 березня індекс Української біржі впав на 11,7 % опустившись до 987,96 пункту. Наступного дня індекс підріс на 9,5 % і до кінця торгового тижня перебував у бічному тренді. За підсумками тижня падіння індексу УБ склало 3,4 %. У п'ятницю 7 березня індекс закрився на позначці 1080,70 пункті.

Ми вважаємо, що на поточному тижні ринок українських акцій буде залишатися в напруженому стані, оскільки політична ситуація в Автономній Республіці Крим залишається складною.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок почав стабілізуватися, але про повну стабілізацію ще говорити рано. У понеділок, 3 березня торги проходили в діапазоні - 10,20-10,70 грн. / дол. США, у вівторок - 9,50-9,90 грн. / дол. США, у середу - 9,20-9,40 грн. / дол. США, в четвер - 9,20-9,40 грн. / дол. США, у п'ятницю - 9,00-9,10 грн. / дол. США. У п'ятницю 7 березня ринок закрився на позначці 9,21 грн. / дол. США. Це відбулося під впливом Нацбанку, який вийшов на ринок з метою купівлі валюти. Пропозиція валюти минулого тижня було більшою за попит, що призвело до зниження котирувань на ринку.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна споживчих цін у лютому, %	0,6

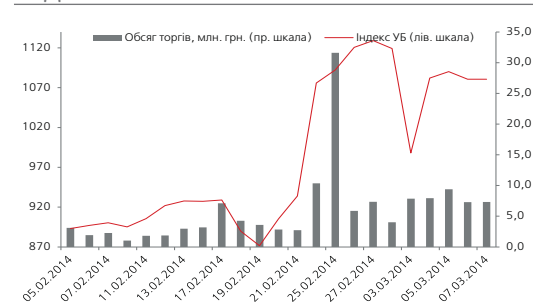
Джерело: Державна Служба Статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
4 березня	1820 дн.	11,50%	1/1	1000,0
6 березня	1819 дн.	11,50%	1/1	1100,3

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg



Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю 7 березня: більше 0,8 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,6 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на міжбанківському ринку вартість кредитних ресурсів залишалася низькою. Велику частину тижня ставки по кредитах овернайт становили 0-5 %, вартість ресурсів зросла в п'ятницю 7 березня перед триденними вихідними. Залишки на кореспондентських рахунках банків не опускалися нижче 24 млрд. грн.

Ми вважаємо, що на поточному тижні ситуація на міжбанківському ринку кредитів ускладниться у зв'язку з погіршенням політичної ситуації в країні.



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