

Обзор финансовых рынков

24 марта 2014 г.

Легкая передышка

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе российско-украинский конфликт оставался в центре внимания участников финансовых рынков мира. Ведущие западные державы не признали результаты референдума, проведенного на территории Крымского полуострова 16 марта, и осудили действия Российской Федерации по аннексии полуострова.

Тем не менее, волнения инвесторов на прошлой неделе пошли на убыль. Они были удовлетворены заявлением президента России Владимира Путина о том, что Россия «не хочет раздела Украины». Правительства ведущих западных стран прибегли к незамедлительным санкциям по отношению к России. Однако степень санкций на данный момент не является наиболее жесткой. В частности, ЕС пока временит с введением экономических санкций «третьей степени», оставляя их как крайнюю меру в случае дальнейшей агрессии со стороны России.

Важным событием недели было заседание Федеральной резервной системы США (ФРС). По итогам заседания 18-19 марта ФРС сократила объемы программы количественного смягчения (QE) на 10 млрд. долл. США уже в третий раз подряд. Было также указано, что базовая процентная ставка может остаться ниже нормы в течение существенного периода времени даже после достижения целевых макропоказателей. Таким образом, резкого сокращения действий по стимулированию экономики США в ближайшее время ожидать не стоит.

На текущей неделе инвесторы будут продолжать следить за развитием российско-украинского конфликта, а также будут оценивать отношение к конфликту западных политиков.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1866,5	1,4%	1,6%	1,0%
FTSE 100 (ВБ)	6557,2	0,4%	-4,1%	-2,8%
МХМЕ (Вост. Евр.)	168,2	4,1%	-10,9%	-16,0%
UX (Украина)	1027,3	2,4%	10,0%	12,9%
RTS (Россия)	1136,2	6,9%	-13,6%	-21,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	268,0	0,0%	-1,1%	0,0%
Сталь, долл./т	495,0	0,5%	-0,1%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	108,6	0,0%	-1,2%	-1,5%
Золото, долл./унц.	1336,0	-3,5%	1,0%	10,9%

Источник: Bloomberg

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, промышленное производство в феврале 2014 года сократилось на 3,7% по сравнению с февралем 2013 года. По итогам января-февраля сокращение производства составило 4,2% год к году.

Падение производства в перерабатывающей промышленности составило 6,6% год к году. При этом производство в металлургии сократилось на 10,9%, а в машиностроении – на 14,8%.

Производство в добывающей промышленности уменьшилось на 1,5% за счет сокращения добычи металлических руд.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе аукцион по первичному размещению ОВГЗ, проведенный Минфином 18 марта, закончился безрезультатно. На участие в аукционе была подана одна заявка на покупку ОВГЗ со сроком погашения в июне 2014 года и одна заявка на покупку ОВГЗ со сроком погашения в декабре 2014 года. Участники аукциона желали приобрести указанные облигации с доходностью 21% и 22% годовых соответственно. Очевидно, Минфин счел эти уровни доходности слишком высокими и не удовлетворил их.

Согласно графику аукционов на март, на текущей неделе аукцион должен быть проведен во вторник 25 марта.

РЫНОК АКЦИЙ

Прошлую неделю рынок украинских акций закончил в «зеленой зоне». По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 2,4% и закрылся в пятницу 21 марта на отметке 1027,29 пункта.

В понедельник 17 марта индекс УБ упал ниже отметки 1000 пунктов на новостях о результатах незаконного референдума, проведенного в АР Крым. Проведенный с нарушением украинского и международного законодательства и права референдум стал формальным основанием для аннексии Крымского полуострова Российской Федерацией.

Резко отрицательная реакция западных держав на результаты референдума и политику Российской Федерации, введение политических и экономических санкций по отношению к России, а также отсутствие открытого военного конфликта между Украиной и Россией удержало торговцев на украинском рынке акций от формирования нисходящего тренда.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

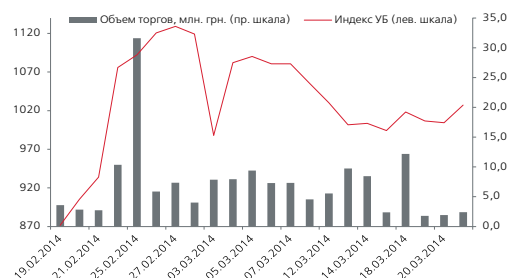
На прошлой неделе на валютном рынке Украины наблюдался рост, который стал более резким ближе к концу недели. В понедельник валютный рынок торговался в диапазоне 9,95-10,05 грн./долл. США; во вторник – 10,15-10,25 грн./долл. США; в среду – 10,10-10,20 грн./долл. США; в четверг – 10,30-10,40 грн./долл. США; в пятницу – 10,45-10,60 грн./долл. США. Закрывался межбанк в пятницу 21 марта курсами – 10,70-11,00 грн./долл. США. На прошлой неделе Нацбанк не проводил интервенций. Участие госбанков в торгах было неактивным. Спрос на валюту оставался достаточно высоким.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в феврале, % год к году.	-3,7

Источник: Государственная служба статистики

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

На данный момент страна находится в ожидании стабилизации политической и экономической ситуации.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в среду 19 марта: более 0,9 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 ставки на межбанковском кредитном рынке заметно снизились. К концу недели стоимость ресурсов овернайт составляла 0-5%. Остатки на корреспондентских счетах банков большую часть недели были относительно высокими и составляли 27-28 млрд. грн. Характерной особенностью рынка на прошлой неделе было отсутствие кредитов длительностью больше недели, что указывает на присутствие высоких рисков и нестабильность рынка.

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