

Огляд фінансових ринків

24 березня 2014 р.

Легкий перепочинок

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня російсько-український конфлікт залишався в центрі уваги учасників фінансових ринків світу. Провідні західні держави не визнали результати референдуму проведеного на території Кримського півострова 16 березня і засудили дії Російської Федерації по анексії півострова.

Проте, хвилювання інвесторів минулого тижня пішли на спад. Вони були задоволені заявою президента Росії Володимира Путіна про те, що Росія «не хоче поділу України». Уряди провідних західних країн вдалися до негайних санкцій стосовно Росії. Однак ступінь санкцій на даний момент не є найбільш жорстким. Зокрема, ЄС поки зволікає з введенням економічних санкцій «третього ступеня», залишаючи їх як крайній захід у разі подальшої агресії з боку Росії.

Важливою подією тижня було засідання Федеральної резервної системи США (ФРС). За підсумками засідання 18-19 березня ФРС скоротила обсяги програми кількісного пом'якшення (QE) на 10 млрд дол. США вже втретє поспіль. Було також зазначено, що базова відсоткова ставка може залишитися нижче норми протягом істотного періоду часу навіть після досягнення цільових макропоказників.

Таким чином, різкого скорочення дій зі стимулювання економіки США найближчим часом чекати не варто.

На поточному тижні інвестори будуть продовжувати стежити за розвитком російсько-українського конфлікту, а також оцінюватимуть ставлення до конфлікту західних політиків.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1866,5	1,4%	1,6%	1,0%
FTSE 100 (ВБ)	6557,2	0,4%	-4,1%	-2,8%
МХМЕ (Сх. Євр.)	168,2	4,1%	-10,9%	-16,0%
UX (Україна)	1027,3	2,4%	10,0%	12,9%
RTS (Росія)	1136,2	6,9%	-13,6%	-21,2%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	268,0	0,0%	-1,1%	0,0%
Сталь, дол./т	495,0	0,5%	-0,1%	-1,5%
Нафта, дол./бар.	108,6	0,0%	-1,2%	-1,5%
Золото, дол./унц.	1336,0	-3,5%	1,0%	10,9%

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, промислове виробництво у лютому 2014 скоротилося на 3,7% порівняно з лютим 2013 року. За підсумками січня-лютого скорочення виробництва складо 4,2% рік до року.

Падіння виробництва в переробній промисловості складо 6,6% рік до року. При цьому виробництво в металургії скоротилося на 10,9%, а в машинобудуванні - на 14,8%.

Виробництво у добувній промисловості зменшилася на 1,5% за рахунок скорочення видобутку металевих руд.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня аукціон по первинному розміщенню ОВДП, проведений Мінфіном 18 березня, закінчився безрезультатно. На участь в аукціоні була подана одна заявка на купівлю ОВДП з терміном погашення в червні 2014 року і одна заявка на купівлю ОВДП з терміном погашення в грудні 2014 року. Учасники аукціону бажали придбати зазначені облігації з прибутковістю 21% і 22% річних відповідно. Ймовірно, Мінфін визнав ці рівні прибутковості занадто високими і не задовольнив їх.

Згідно графіку аукціонів на березень, на поточному тижні аукціон буде проведено у вівторок 25 березня.

РИНОК АКЦІЙ

Минулий тиждень ринок українських акцій закінчив в «зеленій зоні». За підсумками тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 2,4% і закрився в п'ятницю 21 березня на позначці 1027,29 пунктів.

В понеділок 17 березня індекс УБ впав нижче позначки 1000 пунктів на новинах щодо результатів нелегітимного референдуму, проведеного в АР Крим. Проведений з порушенням українського та міжнародного законодавства і права референдум став формальною підставою для анексії Кримського півострова Російською Федерацією.

Негативна реакція західних держав на результати референдуму і політику Російської Федерації, введення політичних і економічних санкцій стосовно Росії, а також відсутність відкритого військового конфлікту між Україною і Росією утримало торговців на українському ринку акцій від формування спадного тренда.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

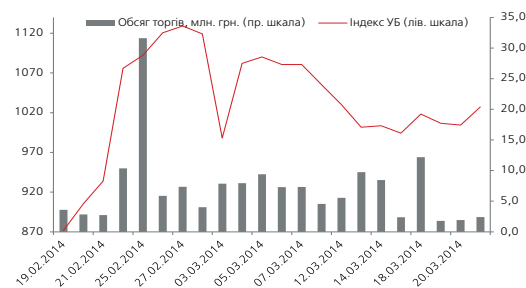
Минулого тижня на валютному ринку України спостерігалось зростання, яке, ближче до кінця тижня, стало більш різким. У понеділок валютний ринок торгувався в діапазоні 9,95-10,05 грн./дол. США; у вівторок - 10,15-10,25 грн./дол. США; в середу - 10,10-10,20 грн./дол. США; в четвер - 10,30-10,40 грн./дол. США; в п'ятницю - 10,45-10,60 грн./дол. США. Закривався міжбанк в п'ятницю 21 березня курсами 10,70-11,00 грн./дол. США. Минулого тижня Нацбанк не проводив інтервенцій. Участь держбанків у торгах була неактивною. Попит на валюту залишався досить високим.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у лютому, % рік до року	-3,7

Джерело: Державна Служба Статистики

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

На даний момент країна перебуває в очікуванні стабілізації політичної та економічної ситуації.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в середу 19 березня: більше 0,9 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 ставки на міжбанківському кредитному ринку помітно знизилися. До кінця тижня вартість ресурсів овернайт становила 0-5 %. Залишки на кореспондентських рахунках банків більшу частину тижня були відносно високими і становили 27-28 млрд. грн. Характерною особливістю ринку минулого тижня була відсутність кредитів тривалістю більше тижня, що вказує на присутність високих ризиків і нестабільність ринку.



ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Трегубенко Марина
Керівник департаменту
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

КАЗНАЧЕЙСЬКЕ УПРАВЛІННЯ

Стадник Антон
Начальник управління
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com