

Обзор финансовых рынков

31 марта 2014 г.

Слабый квартал

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Финансовые рынки пока не могут вернуться к восходящему тренду, который они демонстрировали в начале текущего года. Последние недели индексы ведущих торговых площадок пребывают преимущественно в боковом тренде. Американский индекс S&P 500 за первый квартал показал совсем незначительный рост, а британский индекс FTSE с начала года потерял два процента.

Похоже, что инвесторы не могут для себя решить, будет ли рост фондовых рынков адекватен устойчивости роста мировой экономики в условиях отсутствия масштабных государственных программ стимулирования.

На прошлой неделе инвесторы сместили фокус с международной политики на экономические показатели. Американские индексы чутко реагировали на наиболее важные макроэкономические показатели США, опубликованные на прошлой неделе.

Начало недели было довольно неплохим, поскольку статистика по заказам на товары длительного пользования за февраль оказалась лучше ожиданий. Однако оптимизм быстро рассеялся, когда были опубликованы обновленные данные по ВВП США за четвертый квартал 2013 года. Пересмотренный показатель, составивший 2,6%, оказался ниже прогнозов аналитиков, ожидавших увидеть 2,7%. На прошлой неделе рухнула рыночная стоимость Citigroup Inc., которой на основании стресс-теста Федеральная резервная система не разрешила осуществить годовые планы по выплате дивидендов, ссылаясь на недостаточную финансовую устойчивость учреждения.

Если мировая политика не преподнесет никаких значительных сюрпризов, макроэкономические показатели будут в центре внимания инвесторов. В частности, ожидается публикация статистики по рынку труда и недвижимости США, а также несколько производственных показателей.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1857,6	-0,5%	-0,1%	0,5%
FTSE 100 (ВБ)	6615,6	0,9%	-2,9%	-2,0%
МХМЕ (Вост. Евр.)	175,3	4,3%	-4,8%	-12,4%
UX (Украина)	992,4	-3,4%	-11,3%	9,1%
RTS (Россия)	1186,3	4,4%	-6,4%	-17,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	268,0	-	11,2%	0,0%
Сталь, долл./т	495,0	0,0%	-0,1%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	101,7	2,2%	-0,2%	3,8%
Золото, долл./унц.	1294,8	-3,1%	-2,4%	7,5%

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, реальная заработная плата в Украине в феврале 2014 года увеличилась на 3,6% по сравнению с февралем 2013 года. По итогам января-февраля рост зарплаты составил 4,1% год к году.

По сравнению с предыдущим годом темпы роста заработной платы заметно снизились. В частности, в январе-феврале 2013 года рост реальной заработной платы составлял 8,2% год к году.

В феврале 2014 года заработная плата работников с полной занятостью составляла 3389 грн. Наибольший уровень заработной платы был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе аукцион по первичному размещению ОВГЗ, проведенный Минфином 25 марта, закончился безрезультатно. На участие в аукционе не было подано ни одной заявки. К размещению предлагались бумаги со сроком обращения один, пять и семь лет.

По состоянию на 31 марта Минфин не сообщил о дате проведения следующего аукциона.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций исчерпал свой позитив. Индекс Украинской биржи (УБ) планомерно снижался в течение всей торговой недели. При этом в пятницу 28 марта значение индекса упало ниже психологической отметки 1000 пунктов.

Если в украинско-российских политических отношениях не произойдет значительного ухудшения, можно ожидать, что рынок акций в ближайшее время будет пребывать в боковом тренде, пытаясь закрепиться в районе отметки 1000 пунктов.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок продолжил свой рост и снова достиг исторического максимума. В понедельник 24 марта и вторник 25 марта рынок торговался в диапазоне 10,80-11 грн./долл. США, в среду 26 марта – 11-11,10 грн./долл. США, в четверг 27 марта – 11,20-11,30 грн./долл. США, в пятницу 28 марта – 11,20-11,40 грн./долл. США.

Спрос на валюту на рынке оставался достаточно высоким. Наблюдался существенный дефицит валюты.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в среду 26 марта: более 1 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,7 млрд. долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в феврале, % год к году.	3,6

Источник: Государственная служба статистики

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость ресурсов на межбанковском рынке оставалась сравнительно низкой. Из-за роста стоимости доллара ставки по своповым операциям опустились до отрицательных значений. Верхняя граница стоимости кредитов овернайт составляла 2-5%. Как и неделей ранее, кредиты длительностью более одной неделе на рынке не выдавались.

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