

Огляд фінансових ринків

31 березня 2014 р.

Слабкий квартал

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Фінансові ринки поки не можуть повернутися до висхідного тренду, який вони демонстрували на початку поточного року. Останні тижні індекси провідних торговельних майданчиків перебувають переважно в бічному тренді. Американський індекс S&P 500 за перший квартал продемонстрував зовсім незначне зростання, а британський індекс FTSE з початку року втратив два відсотки.

Схоже, що інвестори не можуть для себе вирішити, чи буде зростання фондових ринків адекватне стійкості зростання світової економіки в умовах відсутності масштабних державних програм стимулювання.

Минулого тижня інвестори змістили фокус з міжнародної політики на економічні показники. Американські індекси гнучко реагували на найбільш важливі макроекономічні показники США, оприлюднені минулого тижня.

Початок тижня був досить непоганим, оскільки статистика по замовленнях на товари тривалого користування за лютий виявилася краще очікувань. Однак оптимізм швидко розвіявся, коли були оприлюднені оновлені дані по ВВП США за четвертий квартал 2013 року. Переглянутий показник, що склав 2,6 %, виявився нижчим за прогнози аналітиків, які очікували показник 2,7%.

Минулого тижня знизилася ринкова вартість Citigroup Inc., якій на підставі стрес-тесту Федеральна резервна система не дозволила реалізувати річні плани з виплати дивідендів, посилаючись на недостатню фінансову стійкість установи.

Якщо у світовій політиці не буде неочікуваних сюрпризів сюрпризів, макроекономічні показники будуть в центрі уваги інвесторів. Зокрема, очікується публікація статистики по ринку праці та нерухомості США, а також декілька виробничих показників

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1857,6	-0,5%	-0,1%	0,5%
FTSE 100 (ВБ)	6615,6	0,9%	-2,9%	-2,0%
МХМЕ (Сх. Євр.)	175,3	4,3%	-4,8%	-12,4%
UX (Україна)	992,4	-3,4%	-11,3%	9,1%
RTS (Росія)	1186,3	4,4%	-6,4%	-17,8%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	268,0	-	11,2%	0,0%
Сталь, дол./т	495,0	0,0%	-0,1%	-1,5%
Нафта, дол./бар.	101,7	2,2%	-0,2%	3,8%
Золото, дол./унц.	1294,8	-3,1%	-2,4%	7,5%

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, реальна заробітна плата в Україні в лютому 2014 збільшилася на 3,6 % порівняно з лютим 2013 року. За підсумками січня-лютого зростання зарплати склало 4,1 % рік до року.

У порівнянні з попереднім роком темпи зростання заробітної плати помітно знизилися. Зокрема, в січні-лютому 2013 року зростання реальної заробітної плати становило 8,2 % рік до року.

У лютому 2014 заробітна плата працівників з повною зайнятістю становила 3389 грн. Найбільший рівень заробітної плати був зафіксований у Києві, Донецькій та Дніпропетровській областях, найнижчий - у Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня аукціон з первинного розміщення ОВДП, проведений Мінфіном 25 березня, закінчився безрезультатно. На участь в аукціоні не було подано жодної заявки. До розміщення пропонувалися папери з терміном обігу один, п'ять і сім років.

За станом на 31 березня Мінфін не повідомив про дату проведення наступного аукціону.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій вичерпав свій позитив. Індекс Української біржі (УБ) планомірно знижувався протягом всього торговельного тижня. При цьому в п'ятницю 28 березня значення індексу впало нижче психологічної позначки 1000 пунктів.

Якщо в українсько-російських політичних відносинах не відбудеться значного погіршення, можна очікувати, що ринок акцій найближчим часом буде перебувати у бічному тренді, намагаючись закріпитися в районі позначки 1000 пунктів.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок продовжив своє зростання і знову досяг історичного максимуму. У понеділок 24 березня і вівторок 25 березня ринок торгувався в діапазоні 10,80-11 грн. / Дол. США, в середу 26 березня - 11-11,10 грн. / Дол. США, в четвер 27 березня - 11,20-11,30 грн. / Дол. США, у п'ятницю 28 березня - 11,20-11,40 грн. / Дол. США.

Попит на валюту на ринку залишався досить високим. Спостерігався істотний дефіцит валюти.

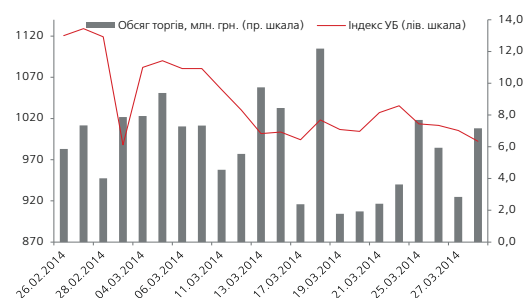
Максимальні обсяги продажів зафіксовані в середу 19 березня: більше 1 млрд. дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,7 млрд. дол США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної заробітної плати в лютому, % рік до року.	3,6

Джерело: Державна Служба Статистики

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg



МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість ресурсів на міжбанківському ринку залишалася порівняно низькою. Через зростання вартості долара ставки по свопових операціях опустилися до негативних значень. Верхня межа вартості кредитів овернайт становила 2-5%. Як і тижнем раніше, кредитні тривалістю більше одного тижня на ринку не видавалися.



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