

Обзор финансовых рынков

07 апреля 2014 г.

Упущенный рекорд

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынки сделали попытку восстановить бычий тренд. Фондовый индекс США S&P 500 стремительно рос первые три торговых дня недели, и в среду 2 апреля обновил исторический максимум, закрывшись на отметке 1890,90 пунктов. Однако удержать рекорд не удалось и в последующие два дня индекс потерял 1,4%.

Инвесторов разочаровали данные по рынку труда США, которые оказались хуже ожиданий аналитиков. Неприятным сюрпризом оказались также данные по внешней торговле: дефицит торгового баланса в феврале оказался почти на 9% больше, чем ожидали аналитики.

Европейский рынок, который с начала года по-прежнему остается в минусе, прошлую неделю закончил довольно успешно. Британский индекс FTSE за неделю вырос на 1,2%. Этому способствовало несколько положительных новостей. Греция, которая была постоянным возмутителем спокойствия в прошлом году, похоже стала на путь исправления.

Парламент Греции в ночь на понедельник, 31 марта, одобрил пакет антикризисных мер, тем самым заложив основу для предоставления Греции очередного транша международной финансовой помощи на 8,3 млрд. евро. В числе прочего греческие парламентарии проголосовали за реформу сектора розничной торговли, вызвавшую множество споров в стране. Помимо реформы розничной торговли, пакет антикризисных мер включает либерализацию рынка труда, а также преобразование банковского сектора, в частности, рекапитализацию банков. Теперь страна готовится выпустить облигации со сроками обращения от трех до пяти лет к июню этого года, рассчитывая привлечь от 4 до 5 млрд. евро на финансовых рынках к концу текущего года.

Среди важных экономических показателей на этой неделе будут показатели потребительской инфляции и промышленного производства в еврозоне, индексы цен производителей и потребительских настроений в США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1865,1	0,4%	-0,5%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	6695,6	1,2%	-1,9%	-0,8%
МХМЕ (Вост. Евр.)	180,8	3,1%	3,7%	-9,7%
UX (Украина)	1081,8	9,0%	0,0%	18,9%
RTS (Россия)	1233,9	4,0%	4,2%	-14,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	298,0	-	6,1%	11,2%
Сталь, долл./т	502,5	1,5%	3,1%	0,0%
Нефть, долл./барр.	101,1	-0,5%	-1,5%	3,2%
Золото, долл./унц.	1297,3	0,2%	-2,8%	7,7%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент ценных бумаг
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

В марте 2014 инфляция потребительских цен значительно ускорилась. Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в марте 2014 года увеличились на 2,2% по сравнению с предыдущим месяцем, что является наивысшим показателем месячной инфляции с января 2009 года. По сравнению с мартом 2013 года темпы инфляции составили 3,4%.

Существенным фактором инфляции стало ускорение девальвации национальной валюты, которое началось в феврале. Это привело к увеличению цен на импортные товары, отечественные товары с существенной долей импорта в составе себестоимости, а также расходом на транспортировку в связи с подорожанием горючего. Цены на транспорт в марте выросли на 5,7%, а на продукты питания – на 2,4%.

Цены производителей в марте увеличились на 2,7% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей увеличились на 3,9%. В наибольшей степени цены поднялись в перерабатывающей промышленности.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин провел аукционы по первичному размещению ОВГЗ 31 марта и 1 апреля, по результатам которых было привлечено 1,5 млрд. грн. 31 марта Минфин разместил трехлетние облигации с годовой доходностью 14,25%. На следующий день заявки на приобретение шестимесячных ОВГЗ подали четыре участника, однако удовлетворена была лишь одна с заявленной доходностью 12,75%. Максимальный уровень доходности, запрашиваемый по шестимесячным ОВГЗ, составлял 23,50%. Мы полагаем, что к покупке ОВГЗ на прошлой неделе активно привлекались банки с государственной формой собственности.

Согласно графику размещения облигаций, на текущей неделе аукцион должен состояться во вторник 8 апреля. Минфин планирует разместить короткие гривневые облигации со сроком обращения 3 и 12 месяцев, а также четырехмесячные ОВГЗ, номинированные в долларах США.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе на рынок украинских акций вернулся оптимизм. Индекс Украинской биржи (УБ) в течение недели вырос на 9%, закрывшись в пятницу 4 апреля на отметке 1081,80 пункта. Относительно спокойная ситуация вокруг украинско-российских отношений, а также нормальное функционирование Верховной Рады способствовали восстановлению роста рынка.

На текущей неделе участники рынка будут следить за развитием ситуации в восточных областях Украины, где в прошедшие выходные произошли сепаратистские выступления.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

С 1 апреля вступило в силу законодательное изменение по поводу отчислений в пенсионный фонд в размере 0,5% от операций по-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в марте, %	2,2

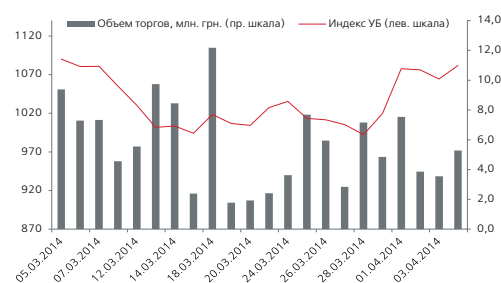
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
31 марта	1080 дн.	14,25%	3/3	1155,2
1 апреля	182 дн.	12,75%	4/1	282,1

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

купки безналичной или наличной валюты физлицами или юрлицами. Рынок отреагировал на это введение расширением диапазона и снижением объема торгов. В течение недели обменный курс увеличивался день ото дня, стартовав в понедельник диапазоном 11,35-11,45 грн./долл. США и достигнув в пятницу 4 апреля исторического максимума – 11,70 грн./долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в понедельник 31 марта: более 1 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,7 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ситуация на межбанковском рынке кредитов значительно не изменилась. 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 1-2%. Вот уже несколько недель подряд кредиты длительностью более одной недели на рынке не выдаются. На утро пятницы 4 апреля размер остатков на коррсчетах банков составлял 32,1 млрд. грн.

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

С 28 марта 2014 года вступило в действие Постановление НБУ № 172, которое является заменой и ожидаемым продолжением применения регулятором непопулярных мер, введенных ранее Постановлением НБУ № 49 и № 104. Согласно новому постановлению, сокращается срок покупки юридическими и физическими лицами иностранной валюты с четырех дней до двух (после дня перечисления необходимого объема средств на покупку), что значительно упрощает процесс покупки и ускоряет расчеты по внешнеэкономическим контрактам для клиентов, а также процесс сопровождения со стороны банков. Также ужесточаются требования по ограничению снятия наличной иностранной валюты - с учетом выдаваемых наличных средств за пределами Украины (добавлено уточнение по территории применения).

С 1 апреля 2014 года вступили в действия изменения к Закону Украины «О сборе на обязательное пенсионное страхование». Изменения примечательны введением сбора на уровне 0,5% с покупки наличной и безналичной иностранной валюты как юридическими так и физическими лицами. Введение дополнительного сбора с покупки иностранной валюты также было ожидаемо и не стало сюрпризом для субъектов валютного 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