

Огляд фінансових ринків

07 квітня 2014 р.

Упущений рекорд

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня ринки зробили спробу відновити бичачий тренд. Фондовий індекс США S & P 500 стрімко зростав перші три торгові дні тижня, і в середу, 2 квітня відновив історичний максимум, закрившись на позначці 1890,90 пунктів. Однак втримати рекорд не вдалося і в наступні два дні індекс втратив 1,4 %.

Інвесторів розчарували дані по ринку праці США, які виявилися гіршими, ніж очікування аналітиків. Неприємним сюрпризом виявилися також дані по зовнішній торгівлі: дефіцит торгового балансу в лютому виявився майже на 9 % більшим, ніж очікували аналітики.

Європейський ринок, який з початку року як і раніше залишається в мінусі, минулий тиждень закінчив досить успішно. Британський індекс FTSE за тиждень виріс на 1,2%. Цьому сприяло декілька позитивних новин. Греція, яка була постійним порушником спокою в минулому році, схоже стала на шлях виправлення.

Парламент Греції в ніч на понеділок, 31 березня, схвалив пакет антикризових заходів, тим самим заклавши основу для надання Греції чергового траншу міжнародної фінансової допомоги на 8,3 млрд. євро. Серед іншого грецькі парламентарі проголосували за реформу сектора роздрібної торгівлі, що викликала безліч суперечок в країні. Крім реформи роздрібної торгівлі, пакет антикризових заходів включає лібералізацію ринку праці, а також перетворення банківського сектора, зокрема, рекапіталізацію банків. Тепер країна готується випустити облігації з термінами обігу від трьох до п'яти років до червня цього року, розраховуючи залучити від 4 до 5 млрд. євро на фінансових ринках до кінця поточного року.

Серед важливих економічних показників на цьому тижні будуть показники споживчої інфляції і промислового виробництва в Єврозоні, індекси цін виробників і споживчих настроїв в США.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1865,1	0,4%	-0,5%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	6695,6	1,2%	-1,9%	-0,8%
МХМЕ (Сх. Євр.)	180,8	3,1%	3,7%	-9,7%
UX (Україна)	1081,8	9,0%	0,0%	18,9%
RTS (Росія)	1233,9	4,0%	4,2%	-14,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	298,0	-	6,1%	11,2%
Сталь, дол./т	502,5	1,5%	3,1%	0,0%
Нафта, дол./бар.	101,1	-0,5%	-1,5%	3,2%
Золото, дол./унц.	1297,3	0,2%	-2,8%	7,7%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

 Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

У березні 2014 інфляція споживчих цін значно прискорилося. Згідно з інформацією Державної служби статистики, споживчі ціни в березні 2014 збільшилися на 2,2% порівняно з попереднім місяцем, що є найвищим показником місячної інфляції з січня 2009 року. У порівнянні з березнем 2013 темпи інфляції склали 3,4%.

Істотним чинником інфляції стало прискорення девальвації національної валюти, яке почалося в лютому. Це призвело до збільшення цін на імпортовані товари, вітчизняні товари з суттєвою часткою імпорту у складі собівартості, а також витратою на транспортування у зв'язку з подорожчанням пального. Ціни на транспорт в березні зросли на 5,7%, а на продукти харчування - на 2,4%.

Ціни виробників у березні збільшилися на 2,7% порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі ціни виробників збільшилися на 3,9%. Найбільшою мірою ціни піднялися у переробній промисловості.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін провів аукціони з первинного розміщення ОВДП 31 березня і 1 квітня, за результатами яких було залучено 1,5 млрд. грн. 31 березня Мінфін розмістив трирічні облігації з річною прибутковістю 14,25%. Наступного дня заявки на придбання шестимісячних ОВДП подали чотири учасники, проте задоволена була лише одна із заявленою прибутковістю 12,75%. Максимальний рівень прибутковості, запитуваний по шестимісячних ОВДП, становив 23,50%. Ми вважаємо, що до купівлі ОВДП минулого тижня активно залучалися банки з державною формою власності.

Згідно з графіком розміщення облігацій, на поточному тижні аукціон повинен відбутися у вівторок 8 квітня. Мінфін планує розмістити короткі гривневі облігації з терміном обігу 3 і 12 місяців, а також чотиримісячні ОВДП, номіновані в доларах США.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня на ринок українських акцій повернувся оптимізм. Індекс Української біржі (УБ) протягом тижня виріс на 9%, закрившись у п'ятницю, 4 квітня, на позначці 1081,80 пункту. Відносно спокійна ситуація навколо українсько-російських відносин, а також нормальне функціонування Верховної Ради сприяли відновленню зростання ринку.

На поточному тижні учасники ринку будуть стежити за розвитком ситуації в східних областях України, де в минулі вихідні відбулися сепаратистські виступи.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

З 1 квітня набула чинності законодавча зміна з приводу відрахувань до пенсійного фонду у розмірі 0,5% від операцій купівлі безготівкової або готівкової валюти фізособами або юрособами. Ринок відреагував на це введення розширенням діапазону і зниженням обсягу торгів. Протягом тижня обмінний курс збільшувався щоденно, стартувавши в понеділок діапазоном 11,35-11,45 грн./Дол. США і досягнувши в п'ятницю, 4 квітня, історичного максимуму - 11,70 грн./Дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна споживчих цін у березні, %	2,2

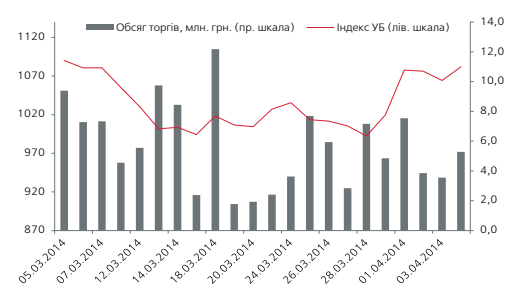
Джерело: Державна Служба Статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
31 березня	1080 дн.	14,25%	3/3	1155,2
1 квітня	182 дн.	12,75%	4/1	282,1

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в понеділок 31 березня: більше 1 млрд. дол США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,7 млрд. дол США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на міжбанківському ринку кредитів значно не змінилася. 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 1-2%. Ось уже кілька тижнів поспіль кредити тривалістю довшою, ніж один тиждень на ринку не видаються. На ранок п'ятниці 4 квітня розмір залишків на коррахунках банків становив 32,1 млрд. грн.

ЗАКОНОДАВЧІ ЗМІНИ

З 28 березня 2014 набрала чинності Постанова НБУ № 172, яке є заміною і очікуваним продовженням застосування регулятором непопулярних заходів, введених раніше Постановою НБУ № 49 та № 104. Згідно з новою постановою, скорочується термін покупки юридичними та фізичними особами іноземної валюти з чотирьох днів до двох (після дня перерахування необхідного обсягу коштів на покупку), що значно спрощує процес покупки і прискорює розрахунки за зовнішньоекономічними контрактами для клієнтів, а також процес супроводження з боку банків. Також посилюються вимоги щодо обмеження зняття готівкової іноземної валюти – з урахуванням виданих готівкових коштів за межами України (додано уточнення по території застосування).

З 1 квітня 2014 вступили в дію зміни до Закону України «Про збір на обов'язкове пенсійне страхування». Зміни примітні введенням збору на рівні 0,5% з купівлі готівкової і безготівкової іноземної валюти як юридичними так і фізичними особами. Введення додаткового збору з купівлі іноземної валюти також було очікуваним і не стало сюрпризом для суб'єктів валютного ринку.



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