

Обзор финансовых рынков

14 апреля 2014 г.

Откат

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе финансовые рынки снова вернулись в красную зону. Этому способствовали как международные политические факторы, так и экономические достижения развитых стран мира.

Российско-украинский конфликт снова вернулся в сферу внимания международных инвесторов. Обострение политического конфликта в приграничных с Россией областях привело к тому, что США и ЕС снова стали поднимать вопрос об усилении экономических санкций против Российской Федерации. Кроме того, были опубликованы прогнозы Минэкономразвития России по поводу оттока капитала из страны. Ожидается, что в текущем году отток составит 100 млрд. долл. США, а в следующем – 50 млрд. долл. США.

Несмотря на то, что данные по рынку труда США, опубликованные на прошлой неделе оказались лучше ожиданий, настроения инвесторов были преимущественно пессимистичными. Инвесторам не до конца понятны сигналы центрального банка США. Ряд руководителей Федеральной резервной системы США в ходе мартовского заседания отметили, что в среднем прогнозы повышения базовых процентных ставок переоценивают вероятную скорость ужесточения кредитно-денежной политики ЦБ. Также руководство американского центробанка отказалось от показателя безработицы как от целевого показателя для своей монетарной политики.

На текущей неделе усилится поток информации с результатами деятельности компаний за первый квартал текущего года. Первые отчеты, поступившие на прошлой неделе, инвесторов не порадовали.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1815,7	-2,6%	-2,8%	-1,8%
FTSE 100 (ВБ)	6561,7	-2,0%	-1,9%	-2,8%
МХМЕ (Вост. Евр.)	178,0	-1,5%	6,3%	-11,1%
UX (Украина)	1163,5	7,6%	10,3%	27,9%
RTS (Россия)	1204,1	-2,4%	6,4%	-16,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	283,0	–	-4,4%	5,6%
Сталь, долл./т	502,5	0,0%	2,0%	0,0%
Нефть, долл./барр.	103,7	2,6%	4,2%	5,9%
Золото, долл./унц.	1318,0	1,6%	-2,1%	9,4%

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, по состоянию на 1 апреля 2014 года яровые культуры посеяны на 2777,8 тыс. га, что в 4,2 раза больше по сравнению с 1 апреля 2013 года. Значительное увеличение посевных площадей связано преимущественно с более ранним началом посевного сезона в текущем году по сравнению с предыдущим годом, когда посевная кампания началась гораздо позже обычного из-за затяжной зимы.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин вернулся к практике сверхкоротких займов. На аукционе, проведенном 8 апреля, Минфин привлек 103,7 млн. грн., разместив шестимесячные облигации с доходностью 12,75%. На следующий день 9 апреля были размещены трехмесячные облигации с доходностью 9,95% годовых на общую сумму 391,0 млн. грн. Мы полагаем, что указанные размещения происходили с привлечением банков с государственной формой собственности.

Согласно предварительному графику размещения облигаций, на текущей неделе аукцион должен состояться во вторник 15 апреля. Минфин планирует разместить короткие гривневые облигации со сроком обращения 3 и 9 месяцев, а также трехмесячные ОВГЗ, номинированные в долларах США.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе на рынок украинских акций продолжил свой рост. Индекс Украинской биржи (УБ) в течение недели вырос на 7,6%, закрывшись в пятницу 11 апреля на отметке 1163,54 пункта. В течение понедельника-пятницы ситуация в восточных областях находилась в «законсервированном» состоянии. Заметное ухудшение политической ситуации в восточных областях произошло в субботу-воскресенье 12-13 апреля, когда произошел вооруженный захват государственных учреждений в ряде городов Донецкой области.

Мы ожидаем, что ухудшение политической ситуации в восточных областях страны негативно отразится на состоянии украинских акций на текущей неделе.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рост курса доллара ускорился. В понедельник торги проходили в диапазоне 11,60-11,80 грн./долл. США, во вторник – 11,70-11,80 грн./долл. США, в среду – 11,90-12,10 грн./долл. США; в четверг – 12,50-13,0 грн./долл. США, в пятницу – 13,30-13,80 грн./долл. США. К закрытию дня в пятницу рынок опустился на отметку 13 грн./долл. США.

11 апреля был обновлен рекорд курса на межбанке – 13,70-13,80 грн./долл. США. Рынок по-прежнему пребывает в сложной ситуации и требует стабилизации. Ситуация будет зависеть от источников прихода валюты и увеличения числа этих источников.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Посевная площадь под яровыми культурами по состоянию на 1 апреля 2014 года	2777,8

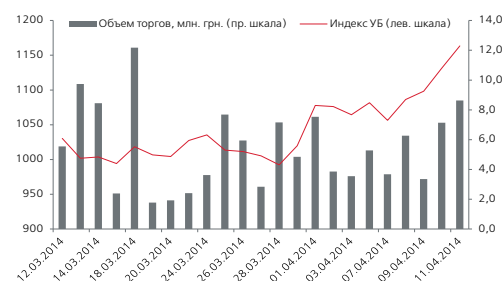
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
8 апреля	175 дн.	12,75%	2/2	130,7
9 апреля	84 дн.	9,95%	1/1	391,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 8 апреля: чуть меньше 500 млн. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 350 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ситуация на межбанковском рынке кредитов значительно не изменилась. Стоимость ресурсов на межбанковском рынке остается 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 11 апреля размер остатков на корсчетах банков составлял 34,1 млрд. грн.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

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