

Огляд фінансових ринків

14 квітня 2014 р.

Відкат

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фінансові ринки знову повернулися в червону зону. Цьому сприяли як міжнародні політичні фактори, так і економічні досягнення розвинених країн світу.

Російсько-український конфлікт знову повернувся в сферу уваги міжнародних інвесторів. Загострення політичного конфлікту в прикордонних з Росією областях призвело до того, що США і ЄС знову стали піднімати питання про посилення економічних санкцій проти Російської Федерації. Крім того, були опубліковані прогнози Мінекономрозвитку Росії з приводу відтоку капіталу з країни. Очікується, що в поточному році відтік складе 100 млрд. дол. США, а в наступному – 50 млрд. дол. США.

Незважаючи на те, що дані по ринку праці США, опубліковані минулого тижня виявилися кращими ніж очікувалось, настрої інвесторів були переважно песимістичними. Інвесторам не до кінця зрозумілі сигнали центрального банку США. Ряд керівників Федеральної резервної системи США в ході березневого засідання відзначили, що в середньому прогнози підвищення базових процентних ставок переоцінюють ймовірну швидкість посилення кредитно-грошової політики ЦБ. Також керівництво американського центробанку відмовилося від показника безробіття як від цільового показника для своєї монетарної політики.

На поточному тижні посилиться потік інформації з результатами діяльності компаній за перший квартал поточного року. Перші звіти, що надійшли минулого тижня, інвесторів не порадували.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1815,7	-2,6%	-2,8%	-1,8%
FTSE 100 (ВБ)	6561,7	-2,0%	-1,9%	-2,8%
MXME (Сх. Євр.)	178,0	-1,5%	6,3%	-11,1%
UX (Україна)	1163,5	7,6%	10,3%	27,9%
RTS (Росія)	1204,1	-2,4%	6,4%	-16,5%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	283,0	-	-4,4%	5,6%
Сталь, дол./т	502,5	0,0%	2,0%	0,0%
Нафта, дол./бар.	103,7	2,6%	4,2%	5,9%
Золото, дол./унц.	1318,0	1,6%	-2,1%	9,4%

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, станом на 1 квітня 2014 року ярі культури посіяно на 2777,8 тис. га, що в 4,2 рази більше в порівнянні з 1 квітня 2013 року. Значне збільшення посівних площ пов'язано переважно з більш раннім початком посівного сезону в поточному році у порівнянні з попереднім роком, коли посівна кампанія почалася набагато пізніше звичайного через зтяжну зиму.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін повернувся до практики надкоротких позик. На аукціоні, проведеному 8 квітня, Мінфін залучив 103,7 млн. грн., розмістивши шестимісячні облигації з прибутковістю 12,75%. Наступного дня 9 квітня були розміщені тримісячні облигації з прибутковістю 9,95% річних на загальну суму 391,0 млн. грн. Ми вважаємо, що зазначені розміщення відбувалися із залученням банків з державною формою власності.

Згідно з попереднім графіком розміщення облигацій, на поточному тижні аукціон має відбутися у вівторок, 15 квітня. Мінфін планує розмістити короткі гривневі облигації з терміном обігу 3 і 9 місяців, а також тримісячні ОВДП, номіновані в доларах США.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня на ринок українських акцій продовжив своє зростання. Індекс Української біржі (УБ) протягом тижня зріс на 7,6%, закотившись у п'ятницю, 11 квітня, на позначці 1163,54 пункту. Протягом понеділка-п'ятниці ситуація в східних областях перебувала в «законсервованому» стані. Помітне погіршення політичної ситуації в східних областях сталося в суботу-неділю, 12-13 квітня, коли відбулося збройне захоплення державних установ у ряді міст Донецької області.

Ми очікуємо, що погіршення політичної ситуації в східних областях країни негативно відіб'ється на стані українських акцій на поточному тижні.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня зростання курсу долара прискорилося. У понеділок торги проходили в діапазоні 11,60-11,80 грн./дол. США, у вівторок – 11,70-11,80 грн./дол. США, у середу – 11,90-12,10 грн./дол. США; в четвер – 12,50-13,0 грн./дол. США, у п'ятницю – 13,30-13,80 грн./дол. США. До закриття дня в п'ятницю ринок опустився на відмітку 13 грн./дол. США.

11 квітня був оновлений рекорд курсу на міжбанку – 13,70-13,80 грн./дол. США. Ринок як і раніше перебуває в складній ситуації і вимагає стабілізації. Ситуація залежатиме від джерел приходу валюти і збільшення числа цих джерел.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані у вівторок, 8 квітня: трохи менше 500 млн. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму 350 млн. дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Посівна площа під ярові культури станом на 1 квітня 2014 року	2777,8

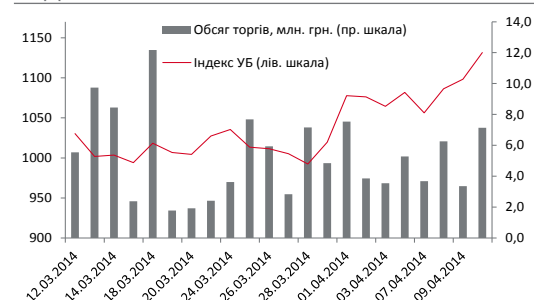
Джерело: Державна Служба Статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
8 квітня	175 дн.	12,75%	2/2	130,7
9 квітня	84 дн.	9,95%	1/1	391,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg



МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ситуація на міжбанківському ринку кредитів значно не змінилася. Вартість ресурсів на міжбанківському ринку залишається низькою. Через зростання вартості долара ставки по свопових операціями опустилися до негативних значень. Верхня межа вартості кредитів овернайт становила 1-2%. Ось вже декілька тижнів поспіль кредити тривалістю більше одного тижня на ринку не видаються. На ранок п'ятниці, 11 квітня, розмір залишків на коррахунках банків становив 34,1 млрд. грн.



ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.