

Обзор финансовых рынков

22 апреля 2014 г.

Неделя позитива

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя порадовала инвесторов неожиданно положительным потоком новостей. По результатам прошлой недели американский индекс S&P 500 вырос на 2,7%, а британский индекс FTSE – на 1%.

Отчетность ведущих компаний за первый квартал оказалась во многом лучше прогнозов. При этом хорошие результаты показали компании, представляющие различные сектора экономики (Citigroup, Yahoo, Google, Coca Cola, Johnson & Johnson).

Кроме того, весьма позитивными оказались макроэкономические показатели США, опубликованные на прошлой неделе. Подъем розничных продаж, зафиксированный в марте, оказался самым значительным с сентября 2012 года. Рост промпроизводства в марте превзошел прогнозы. Правительство США снизило прогноз дефицита бюджета на 2014 год.

На этом позитивном фоне практически незамеченными остались не очень хорошие новости, касающиеся экономики Китая. В частности, объем кредитования в КНР в марте упал на 19%, индикатор M2 вырос меньше прогноза. Рост ВВП Китая в первом квартале замедлился до 7,4%, что является минимумом за последние полтора года.

На текущей неделе инвесторы будут следить за тем, как Российская Федерация будет выполнять предписания, принятые на четырехсторонней встрече, состоявшейся 17 апреля в Женеве. Если правительство России будет игнорировать требования по выводу незаконных военных формирований, находящихся на территории Украины, усилится вероятность введения новых санкций по отношению к России со стороны ЕС и США. Эксперты утверждают, что введение нового уровня санкций отрицательно повлияет не только на Россию, но скажется и на экономике ЕС и США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1864,9	2,7%	-0,4%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	6625,3	1,0%	0,3%	-1,8%
МХМЕ (Вост. Евр.)	176,0	-1,1%	2,4%	-12,1%
UX (Украина)	1105,7	-5,0%	8,6%	21,5%
RTS (Россия)	1200,2	-0,3%	3,4%	-16,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	283,0	–	-5,0%	5,6%
Сталь, долл./т	502,5	0,0%	1,5%	0,0%
Нефть, долл./барр.	104,3	0,5%	5,5%	6,4%
Золото, долл./унц.	1299,0	-1,4%	-4,2%	7,9%

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, спад в промышленности в марте усилился. Промышленное производство в марте 2014 года сократилось на 6,8% по сравнению с мартом 2013 года. По итогам первого квартала сокращение производства составило 5,0% год к году. Мы полагаем, что ухудшению ситуации в промышленности способствовало обострение украинско-российского конфликта.

Падение производства в перерабатывающей промышленности в марте составило 8,1% год к году. При этом производство в металлургии сократилось на 11,1%, а в машиностроении – на 17,4%.

Производство в добывающей промышленности уменьшилось на 3,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственную казну 587,7 млн грн, разместив ОВГЗ со сроком обращения 77 дней 15 апреля. На участие в аукционе была подана одна заявка. Доходность размещенных ОВГЗ составила 9,95% годовых. Государство по-прежнему испытывает сложности с привлечением ресурсов на внутреннем рынке. Угроза продолжения девальвации делает рискованными даже краткосрочные инвестиции в национальной валюте.

На текущей неделе аукцион по продаже ОВГЗ запланирован на 22 апреля. К продаже предлагаются трехмесячные, однолетние и трехлетние облигации, номинированные в национальной валюте.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индекс Украинской биржи снизился на 5% и закрылся в пятницу 18 апреля на отметке 1105,65. Наибольшие потери рынок украинских акций понес в понедельник 14 апреля, когда участники рынка отреагировали на ухудшение ситуации в восточных областях Украины, где в ряде городов административные здания были незаконно захвачены вооруженными лицами. Ситуация на рынке стабилизировалась к концу недели, чему вероятно способствовало проведение переговоров в Женеве, в котором приняли участие представители Украины, России, ЕС и США.

На текущей неделе ситуация на рынке акций Украины будет зависеть от развития политической ситуации в восточных областях страны.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе динамика рынка была неравномерной. Рынок начал снижаться в начале недели, однако к концу немного подрос. В понедельник 14 апреля торги проходили в диапазоне 13,00-13,30 грн./долл. США, во вторник 15 апреля – 12,20-12,50 грн./долл. США, в среду 16 апреля – 11,30-11,70 грн./долл. США, в четверг 17 апреля – 11,10 – 11,40 грн./долл. США, в пятницу 18 апреля – 11,20-11,70 грн./долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в марте, % год к году.	-6,8

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
15 апреля	77 дн.	9,95%	1/1	587,7

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

На рынке наблюдается высокая волатильность. НБУ интервенции не проводил, активность госбанков была невысокой.

Максимальные объемы продаж были зафиксированы в четверг 17 апреля: более 0,4 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,3 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ситуация на межбанковском рынке кредитов оставалась стабильной. 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 не превышала 1%. Участники рынка по-прежнему воздерживаются от заключения контрактов длительностью более одной недели. Размер остатков на корсчетах банков в течение прошлой недели несколько снизился, однако остается на сравнительно высоком уровне. По состоянию на утро пятницы 18 апреля размер остатков составил 31,5 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