

# Огляд фінансових ринків

22 квітня 2014 р.

## Тиждень позитиву

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень порадував інвесторів несподівано позитивним потоком новин. За результатами минулого тижня американський індекс S&P 500 виріс на 2,7%, а британський індекс FTSE – на 1%.

Звітність провідних компаній за перший квартал виявилася багатю у чому кращою від прогнозів. При цьому хороші результати показали компанії, що представляють різні сектори економіки (Citigroup, Yahoo, Google, Coca Cola, Johnson & Johnson).

Крім того, вельми позитивними виявилися макроекономічні показники США, опубліковані минулого тижня. Підйом роздрібних продажів, зафіксований в березні, виявився найбільш значним з вересня 2012 року. Зростання промвиробництва в березні перевищило прогнози. Уряд США знизив прогноз дефіциту бюджету на 2014 рік.

На цьому позитивному тлі практично непоміченими залишилися не дуже хороші новини, що стосуються економіки Китаю. Зокрема, обсяг кредитування в КНР в березні впав на 19% , індикатор M2 виріс менше прогнозу. Зростання ВВП Китаю в першому кварталі уповільнилося до 7,4% , що є мінімумом за останні півтора року.

На поточному тижні інвестори стежитимуть за тим, як Російська Федерація буде виконувати приписи, прийняті на чотирьохсторонній зустрічі, що відбулася 17 квітня в Женеві. Якщо уряд Росії буде ігнорувати вимоги щодо виведення незаконних військових формувань, що знаходяться на території України, посиляться ймовірність введення нових санкцій по відношенню до Росії з боку ЄС і США. Експерти стверджують, що введення нового рівня санкцій негативно вплине ті тільки на Росію, але позначиться і на економіці ЄС і США.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

| Індекс          | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-----------------|------------|-------------|------------|-------------|
| S&P 500 (США)   | 1864,9     | 2,7%        | -0,4%      | 0,9%        |
| FTSE 100 (ВБ)   | 6625,3     | 1,0%        | 0,3%       | -1,8%       |
| МХМЕ (Сх. Євр.) | 176,0      | -1,1%       | 2,4%       | -12,1%      |
| UX (Україна)    | 1105,7     | -5,0%       | 8,6%       | 21,5%       |
| RTS (Росія)     | 1200,2     | -0,3%       | 3,4%       | -16,8%      |

#### СИРОВИННІ РИНКИ

| Товар             | ост. знач. | тижн. зміна | міс. зміна | з поч. року |
|-------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Пшениця, дол./т   | 283,0      | -           | -5,0%      | 5,6%        |
| Сталь, дол./т     | 502,5      | 0,0%        | 1,5%       | 0,0%        |
| Нафта, дол./бар.  | 104,3      | 0,5%        | 5,5%       | 6,4%        |
| Золото, дол./унц. | 1299,0     | -1,4%       | -4,2%      | 7,9%        |

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державної служби статистики, спад в промисловості в березні посилюється. Промислове виробництво в березні 2014 року скоротилося на 6,8 % порівняно з березнем 2013 року. За підсумками першого кварталу скорочення виробництва склало 5,0 % рік до року. Ми вважаємо, що погіршенню ситуації в промисловості сприяло загострення українсько-російського конфлікту.

Падіння виробництва в переробній промисловості в березні склало 8,1% рік до року. При цьому, виробництво в металургії скоротилося на 11,1% , а в машинобудуванні – на 17,4%.

Виробництво у добувній промисловості зменшилося на 3,5 %.

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державної скарбниці 587,7 млн грн, розмістивши 15 квітня ОВДП з терміном обігу 77 днів. На участь в аукціоні була подана одна заявка. Доходність розміщених ОВДП склала 9,95 % річних. Держава, як і раніше, відчуває складнощі з залученням ресурсів на внутрішньому ринку. Загроза продовження девальвації робить ризикованими навіть короткострокові інвестиції в національній валюті.

На поточному тижні аукціон з продажу ОВДП запланований на 22 квітня. До продажу пропонуються тримісячні, однорічні та трирічні облігації, номіновані в національній валюті.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня індекс Української біржі знизився на 5% і закотився в п'ятницю, 18 квітня, на позначці 1105,65. Найбільші втрати ринок українських акцій поніс у понеділок, 14 квітня, коли учасники ринку відреагували на погіршення ситуації в східних областях України, де в ряді міст адміністративні будівлі були незаконно захоплені озброєними особами. Ситуація на ринку стабілізувалася до кінця тижня, чому ймовірно сприяло проведення переговорів у Женеві, в якому взяли участь представники України, Росії, ЄС і США.

На поточному тижні ситуація на ринку акцій України залежатиме від розвитку політичної ситуації в східних областях країни.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня динаміка ринку була нерівномірною. Ринок почав знижуватися на початку тижня, однак до кінця трохи підріс. У понеділок, 14 квітня, торги проходили в діапазоні 13,00-13,30 грн./дол. США , у вівторок, 15 квітня – 12,20-12,50 грн./дол. США , в середу, 16 квітня – 11,30-11,70 грн./дол. США , в четвер, 17 квітня – 11,10 - 11,40 грн./дол. США , в п'ятницю, 18 квітня – 11,20 - 11,70 грн./дол. США

На ринку спостерігається висока волатильність. НБУ інтервенції не проводив, активність держбанків була невисокою.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

| Показник  | Значення |
|---|----------|
| Зміна промислового виробництва у березні, % рік до року | -6,8     |

Джерело: Державна Служба Статистики

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

| Дата аукціону | Вид ОВДП | Сред. зваж. ставка | К-ть поданих/задовол. заявок | Залуч. сума, млн. грн. |
|---------------|----------|--------------------|------------------------------|------------------------|
| 15 квітня     | 77 дн.   | 9,95%              | 1/1                          | 587,7                  |

Джерело: Міністерство фінансів України

## ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

Максимальні обсяги продажів були зафіксовані в четвер, 17 квітня: більше 0,4 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі лише американської валюти було продано на суму понад 0,3 млрд. дол. США.

### **МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК**

Минулого тижня ситуація на міжбанківському ринку кредитів залишалася стабільною. Вартість ресурсів на міжбанківському ринку залишається низькою. Через зростання вартості долара ставки по свопових операціях опустилися до негативних значень. Верхня межа вартості кредитів овернайт не перевищувала 1%. Учасники ринку, як і раніше, утримуються від укладання контрактів тривалістю більше одного тижня. Розмір залишків на коррахунках банків протягом минулого тижня дещо знизився, однак залишається на порівняно високому рівні. Станом на ранок п'ятниці, 18 квітня, розмір залишків склав 31,5 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.ahtirko@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.