

Обзор финансовых рынков

28 апреля 2014 г.

Европа удивила

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе внимание инвесторов было по-прежнему обращено на ситуацию в Украине. Высокая вероятность начала военного конфликта между Россией и Украиной была причиной высокой напряженности на фондовом рынке. Инвесторы были разочарованы тем, что правительство Российской Федерации не предприняло мер по деэскалации конфликта в восточных областях Украины, проигнорировав Женевские соглашения.

Наибольшие потери несет российский фондовый рынок. Индекс Российской биржи RTS за неделю потерял 6,7%, а с начала года капитализация рынка уменьшилась более чем на 20%. Украина-российский конфликт также является дополнительным фактором падения и без того слабых рынков Восточной Европы.

Тем временем британский индекс FTSE 100 снова показал рост. Позитивные настроения среди европейских инвесторов победили благодаря сильному потоку позитивных экономических новостей, поступивших из еврозоны. Похоже, что к европейским потребителям постепенно возвращается оптимизм. Индекс потребительского доверия в апреле был максимальным за последние шесть лет. Опросы также показали, что в 2014 году европейцы намерены меньше экономить и больше тратить. Бюджетный дефицит стран еврозоны в четвертом квартале 2013 года упал ниже 3% ВВП впервые за 6 лет.

Российско-украинский конфликт будет оставаться в центре внимания инвесторов на текущей неделе. США и ЕС планируют ввести новые санкции по отношению к Российской Федерации. Инвесторы будут оценивать глубину новых санкций, а также возможную реакцию правительства России на них.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1863,4	-0,1%	-0,1%	0,8%
FTSE 100 (ВБ)	6685,7	0,9%	1,2%	-0,9%
МХМЕ (Вост. Евр.)	167,4	-4,9%	-2,9%	-16,4%
UX (Украина)	1125,0	1,7%	11,0%	23,6%
RTS (Россия)	1119,4	-6,7%	-4,3%	-22,4%

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%	1,5%	0,0%
Нефть, долл./барр.	102,1	-2,1%	3,0%	4,2%
Золото, долл./унц.	1301,3	0,2%	-0,9%	8,0%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент ценных бумаг
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Темпы роста заработной платы в Украине продолжают замедляться. Согласно информации Государственной службы статистики, реальный рост зарплаты в марте 2014 года составил 2,4% по сравнению с мартом 2013 года, тогда как в феврале зарплата увеличилась на 4,1% год к году. По результатам первого квартала 2014 года реальная зарплата увеличилась на 3,5% год к году. Основной причиной замедления роста зарплаты является продолжающаяся рецессия экономики страны. Дополнительным фактором уменьшения темпа роста реальной зарплаты в марте стало усиление инфляции.

В марте 2014 года средняя заработная плата работников с полной занятостью составила 3586 грн. Наиболее высокий уровень зарплат зафиксирован в Киеве, Донецкой и Запорожской областях, наиболее низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственную казну более 4 млрд грн. На аукционе, проведенном 22 апреля, Минфин привлек 4,0 млрд грн, разместив под 15% трехлетние ОВГЗ со сроком обращения три года. 24 апреля Минфин привлек еще 74,5 млн грн, продав одному единственному участнику аукциона пятилетние облигации с доходностью 14,3%. Тот факт, что более длинные облигации были размещены с меньшей доходностью, указывает на нерыночный характер, по меньшей мере, последнего аукциона.

На текущую неделю аукцион по продаже ОВГЗ запланирован на 29 апреля. К продаже предлагаются трехмесячные и трехлетние облигации, номинированные в национальной валюте, а также четырехмесячные облигации, номинированные в долларах США.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций удержал свои позиции. По итогу недели индекс подрос на 1,7% и закрылся в пятницу 25 апреля на отметке 1125,0 пункта. Отсутствие значительных ухудшений в политической ситуации в стране позволило инвесторам закрепиться на отметке выше 1100 пунктов.

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

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

После значительных колебаний предыдущих недель рынок нашел точку равновесия в диапазоне цен 11,35-11,70 грн/долл. США. К концу недели постепенно увеличились объемы торгов, что привело к сужению котировок до уровня 11,40/11,65 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 25 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

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в марте, % год к году.	2,4

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
22 апреля	1092 дн.	15,00%	4/4	4000,0
24 апреля	1812 дн.	14,30%	1/1	75,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе наблюдался рост стоимости кредитных ресурсов на межбанковском рынке. В связи с некоторой стабилизацией на валютном рынке к концу недели исчезли отрицательные ставки по своповым операциям. Верхняя граница стоимости кредитов овернайт возросла до 2-3%. Верхняя граница стоимости недельных ресурсов также заметно увеличилась и составляла 5-6%. Участники рынка по-прежнему воздерживаются от заключения контрактов длительностью более одной недели. Размер остатков на корсчетах банков в течение прошлой недели колебался в пределах от 28 до 31 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 25 апреля размер остатков составил 29,4 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

При подготовке данного материала использовалась информация из публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия. Оценки и прогнозы, высказанные в этом обзоре, являются частным мнением наших сотрудников. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Информация действительна только на дату публикации.