

Огляд фінансових ринків

28 квітня 2014 р.

Європа здивувала

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня увага інвесторів була як і раніше звернена на ситуацію в Україні. Висока ймовірність початку військового конфлікту між Росією і Україною була причиною високої напруженості на фондовому ринку. Інвестори були розчаровані тим, що уряд Російської Федерації не вжив заходів щодо деескалації конфлікту в східних областях України, проігнорувавши Женевські угоди.

Найбільші втрати несе російський фондовий ринок. Індекс Російської біржі RTS за тиждень втратив 6,7% , а з початку року капіталізація ринку зменшилася більш ніж на 20%. Україно-російський конфлікт також є додатковим чинником падіння і без того слабких ринків Східної Європи.

Тим часом британський індекс FTSE 100 знову показав зростання. Позитивні настрої серед європейських інвесторів перемогли завдяки сильному потоку позитивних економічних новин, що надійшли з Єврозони. Схоже, що до європейських споживачів поступово повертається оптимізм. Індекс споживчої довіри в квітні був максимальним за останні шість років. Опитування також показали, що в 2014 році європейці мають намір менше заощаджувати і більше витрачати . Бюджетний дефіцит країн Єврозони в четвертому кварталі 2013 року впав нижче 3% ВВП вперше за 6 років.

Російсько-український конфлікт буде залишатися в центрі уваги інвесторів на поточному тижні. США і ЄС планують ввести нові санкції проти Російської Федерації. Інвестори будуть оцінювати глибину нових санкцій, а також можливу реакцію уряду Росії на них.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1863,4	-0,1%	-0,1%	0,8%
FTSE 100 (ВБ)	6685,7	0,9%	1,2%	-0,9%
MXME (Сх. Євр.)	167,4	-4,9%	-2,9%	-16,4%
UX (Україна)	1125,0	1,7%	11,0%	23,6%
RTS (Росія)	1119,4	-6,7%	-4,3%	-22,4%

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%	1,5%	0,0%
Нафта, дол./бар.	102,1	-2,1%	3,0%	4,2%
Золото, дол./унц.	1301,3	0,2%	-0,9%	8,0%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

 Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Темпи зростання заробітної плати в Україні продовжують сповільнюватися. Згідно з інформацією Державної служби статистики, реальне зростання зарплати в березні 2014 року склало 2,4% в порівнянні з березнем 2013 року, тоді як у лютому зарплата збільшилася на 4,1% рік до року. За результатами першого кварталу 2014 року реальна зарплата збільшилася на 3,5% рік до року. Основною причиною уповільнення зростання зарплати є рецесія економіки країни, що триває. Додатковим чинником зменшення темпу зростання реальної зарплати в березні стало посилення інфляції.

У березні 2014 року середня заробітна плата працівників з повною зайнятістю склала 3586 грн. Найбільш високий рівень зарплат зафіксований у Києві, Донецькій і Запорізькій областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернівецькій та Херсонській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державної скарбниці більше 4 млрд грн. На аукціоні, проведеному 22 квітня, Мінфін залучив 4,0 млрд грн, розмістивши під 15% трирічні ОВДП з терміном обігу три роки. 24 квітня Мінфін залучив ще 74,5 млн грн, продавши одному єдиному учаснику аукціону п'ятирічні облигації з доходністю 14,3%. Той факт, що більш довгі облигації були розміщені з меншою прибутковістю, вказує на неринковий характер, щонайменше, останнього аукціону.

На поточний тиждень аукціон з продажу ОВДП запланований на 29 квітня. До продажу пропонуються тримісячні і трирічні облигації, номіновані в національній валюті, а також чотиримісячні облигації, номіновані доларах США.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій втримав свої позиції. За підсумком тижня індекс підріс на 1,7% і закрився в п'ятницю, 25 квітня, на позначці 1125,0 пункту. Відсутність значних погіршень в політичній ситуації в країні дозволила інвесторам закріпитись на позначці вище 1100 пунктів.

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

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Після значних коливань попередніх тижнів ринок знайшов точку рівноваги в діапазоні цін 11,35-11,70 грн/дол. США. До кінця тижня поступово збільшилися обсяги торгів, що призвело до звуження котирувань до рівня 11,40/11,65 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в п'ятницю, 25 квітня: більше 0,4 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму більше 0,3 млрд дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної заробітної плати в березні, % рік до року	2,4

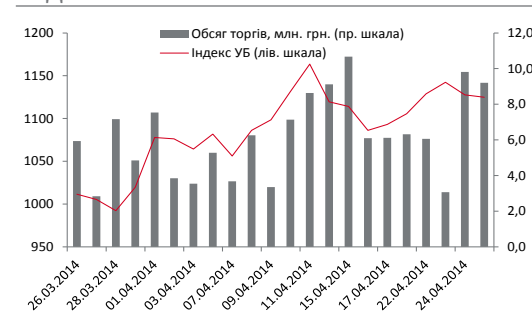
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
22 квітня	1092 дн.	15,00%	4/4	4000,0
24 квітня	1812 дн.	14,30%	1/1	75,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg



МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня спостерігалось зростання вартості кредитних ресурсів на міжбанківському ринку. У зв'язку з деякою стабілізацією на валютному ринку до кінця тижня зникли негативні ставки по свопових операціях. Верхня межа вартості кредитів овернайт зросла до 2-3%. Верхня межа вартості тижневих ресурсів також помітно збільшилася і становила 5-6%. Учасники ринку як і раніше утримуються від укладання контрактів тривалістю більше одного тижня. Розмір залишків на коррахунках банків протягом минулого тижня коливався в межах від 28 до 31 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці, 25 квітня, розмір залишків склав 29,4 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.