

Огляд фінансових ринків

12 травня 2014 р.

Тиждень затишшя

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Перший торговельний тиждень травня на світових торговельних майданчиках пройшов досить спокійно. Провідні індекси США і Європи за підсумками тижня не зазнали істотних змін.

Початок тижня був досить тривожним, оскільки початок місяця ознаменувався напруженою ситуацією в Україні. Однак протягом тижня подальшого погіршення ситуації не відбулося. Західні країни не вдалися до запровадження нового рівня санкцій стосовно Росії, що негайно призвело до зростання російських ринків.

Потік новин з приводу економіки євросони був неоднорідним. На початку тижня надійшли непогані новини з приводу економіки євросони. Зведений індекс менеджерів закупівель (PMI) 18 країн євросони виріс у квітні 2014 року до максимальних з травня 2011 року. Крім того, роздрібні продажі в євросоні виросли в березні 2014 року на 0,3 % відносно попереднього місяця. Проте в наступні дні надійшли не дуже обнадійливі дані з приводу промислового виробництва у Франції та Німеччині.

Поведінку світових інвесторів у травні передбачити складно. Традиційно травень вважається місяцем розпродажів, коли інвестори фіксують прибуток, зароблений з початку року. Проте цього року більшість інвесторів з початку року не можуть похвалитися зростанням вартості своїх портфелів. Швидше за все, трейдери будуть намагатися утримати ринки хоча б на поточних рівнях.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1878,5	-0,1%	0,3%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	6814,6	-0,1%	2,7%	1,0%
МХМЕ (Сх. Євр.)	178,4	4,3%	0,9%	-10,9%
UX (Україна)	1101,9	-0,1%	0,3%	21,1%
RTS (Росія)	1232,8	7,3%	3,6%	-14,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	232,5	-	0,0%	-9,2%
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 інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

У квітні 2014 року зростання споживчих цін посилилося. Згідно з інформацією Державної служби статистики, споживчі ціни в квітні 2014 року збільшилися на 3,3 % порівняно з попереднім місяцем. У порівнянні з квітнем 2013 року темпи інфляції склали 6,9 %.

Як і в попередньому місяці, основним чинником інфляції була девальвація національної валюти. Ціни на продукти харчування в квітні збільшилися на 4,2 %. Ціни на транспорт збільшилися на 10,1%, при цьому ціни на паливо протягом місяця зросли на 18,1 %.

Ціни виробників у квітні збільшилися на 6,1 % порівняно з попереднім місяцем, а в річному вимірі ціни виробників збільшилися на 7,5 %. Найбільшою мірою ціни піднялися у переробній промисловості.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету 246,6 млн грн. На аукціоні, проведеному 6 травня, Мінфін розмістив трирічні ОВДП з річною прибутковістю 15,00%, а також тримісячні ОВДП з прибутковістю 9,95%. На покупку трирічних облигацій була подана одна заявка, на покупку тримісячних облигацій було подано три заявки, з яких була задоволена лише одна: Мінфін не задовольнив заявки учасників, які бажали придбати зазначені облигації з прибутковістю більше 9,95 %.

Низький інтерес учасників ринку до купівлі державних цінних паперів пояснюється слабким фінансовим станом самих учасників в умовах економічного спаду. Крім того, недавня девальвація національної валюти і хиткий стан валютного ринку збільшують ризики вкладень в боргові цінні папери.

На поточному тижні Мінфін планує провести запозичення у вівторок, 13 травня. На аукціоні будуть запропоновані тримісячні, трирічні і п'ятирічні ОВДП, номіновані в національній валюті.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій почав перший торгівельний тиждень травня з різкого падіння. 5 травня індекс Української біржі (УБ) втратив майже 4%. Погіршення настроїв інвесторів було пов'язано з політичною ситуацією в країні. Протягом святкових днів, що тривали 1-4 травня, ситуація в країні залишалася складною. 2 травня сталась трагічна масова загибель людей в Одесі.

Протягом трьох наступних днів ринок поступово відновлювався і за підсумками тижня індекс УБ не зазнав статистично значущих змін.

Політична ситуація на сході України і реакція уряду Росії на події в Україні будуть визначальними факторами в поведінці гравців на ринку акцій України

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок був волатильним і нестабільним. У понеділок, 5 травня діапазон торгів становив 11,60-11,70 грн/дол. США, у вівторок, 6 травня – 11,80-11,90 грн/дол. США, в середу, 7 травня – 12,05-12,15 грн/дол. США, в четвер, 8 травня – 11,65-11,75

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна споживчих цін у квітні, %	3,3

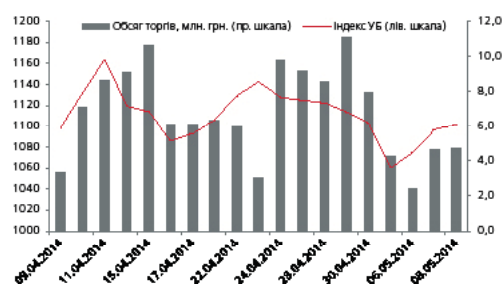
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
6 мая	1092 дн.	15,00%	1/1	100,0
6 мая	85 дн.	9,95%	3/1	146,6

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

грн/дол. США. У підсумку закриття тижня було на тому ж рівні, що і відкриття. Минулого тижня МВФ надав Україні кредит у розмірі 3,2 млрд дол. США, проте це ніяк не позначилося на ринку, оскільки регулятор поки не проводить інтервенцій на міжбанку.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані в понеділок, 5 травня: близько 0,5 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 0,3 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку залишалася низькою. Вартість кредитів овернайт становила 0-2%, а тижневих ресурсів - 1-5%. Гравці ринку як і раніше відмовляються від надання більш довгих кредитних коштів. На ранок четверга, 8 травня розмір залишків на коррахунках банків становив 29,7 млрд грн.

ЗАКОНОДАВЧІ ЗМІНИ

З 1 травня 2014 року набрала чинності Постанова Національного банку України від 29 квітня 2014 р. № 245 «Про врегулювання діяльності фінансових установ і проведенні валютних операцій», яким встановлено такі вимоги та обмеження за операціями в іноземній валюті:

1. Резидентам дозволяється провадити погашення кредитів, позик (у тому числі фінансової допомоги) в іноземній валюті за договорами з нерезидентами, у тому числі в разі укладення додаткових угод до кредитних договорів, не раніше терміну, передбаченого договорами. Зазначена вимога поширюється на випадки дострокового виконання резидентом-позичальником зобов'язань як по основній сумі кредиту/позики, так і за іншими платежами, встановленим договором кредитування (позики).

Національний банк України не здійснює реєстрацію змін до договорів про залучення резидентами-позичальниками кредитів, позик в іноземній валюті від нерезидентів, які стосуються скорочення строків виконання резидентами-позичальниками зобов'язань за такими договорами або їх дострокового виконання.

2. Скасовано вимогу попереднього зарахування коштів у гривнях на відповідний рахунок банку за два робочих дні до здійснення операції покупки.

Починаючи з 1 травня 2014 року ПУМБ здійснює операції купівлі-продажу іноземної валюти за гривні на міжбанківському валютно-ринку України у звичайному режимі відповідно до вимог нормативно-правового акта Національного банку України, що регулює порядок та умови торгівлі іноземною валютою, а саме: купівля здійснюється в день подання заяви про купівлю іноземної валюти за умови надання клієнтом до Банку необхідного пакету документів, включаючи їх оригінали, перерахування клієнтом на відповідні рахунки Банку суми коштів у гривнях, достатньої для купівлі іноземної валюти, сплати збору на обов'язкове державне пенсійне страхування та оплати комісійної винагороди Банку.

3. Зберігається обмеження видачі (отримання) готівкових коштів в іноземній валюті з поточних і депозитних рахунків клієнтів через каси і банкомати в межах до 15 000 гривень на добу на одного клієнта в еквіваленті за офіційним курсом Національного банку України.

Разом з тим, починаючи з 1 травня 2014 року зазначене обмеження не поширюється на операції із забезпечення витрат працівників для відряджень за кордон резидентами-юридичними особами, фізичними особами-підприємцями та іноземними представництвами.

Також обмеження, викладені в даному пункті, не поширюються на дипломатичні представництва, консульські установи іноземних держав в Україні, міжнародні фінансові організації, представництва міжнародних фінансових організацій та їх співробітників, якщо вони не є громадянами України або не проживають в ній постійно і акредитовані Міністерством закордонних справ України.

4. Постанова правління Національного банку України від 28 лютого 2014 року № 172 «Про врегулювання діяльності фінансових установ і проведенні валютних операцій втратила дію».

Постанова Національного банку України від 29 квітня 2014 року № 245 діє до 1 червня 2016 року.



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Керівник департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управління
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuiib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com