

Обзор финансовых рынков

19 мая 2014 г.

Тщетные надежды

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлую неделю американский рынок ценных бумаг начал со стремительного роста, который давал надежды, что торговцы наконец смогут войти в бычий тренд. Во вторник 13 мая индекс S&p 500 обновил исторический максимум, закрывшись 1897,45 пункта, а в течение торговой сессии значение индекса превышало отметку 1900 пунктов.

Американские инвесторы остались довольны результатами корпоративной отчетности за первый квартал 2014 года. Из 454 компаний индекса Standard & Poor's 500, опубликовавших свою отчетность на тот момент, 76% превзошли ожидания аналитиков по показателю прибыли, 53% - по показателю выручки. Однако оптимизм инвесторов длился недолго. Нельзя сказать, что статистика, поступавшая в последующие дни, была слишком плохой. Скорее, она не была достаточно хорошей, чтобы удержать оптимизм инвесторов.

В частности, разочарованием недели стал показатель промышленного производства в США за апрель. Этот показатель снизился на 0,6%, что оказалось самым значительным месячным спадом с августа 2012 года. Окончательное разочарование пришло в пятницу 16 мая, когда результаты опроса потребительских настроений жителей США в мае оказались значительно хуже ожиданий.

На текущей неделе ожидается выход большого блока статистики по рынку недвижимости и индекса опережающих показателей США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1877,9	0,0%	0,8%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	6855,8	0,6%	4,1%	1,6%
МХМЕ (Вост. Евр.)	182,1	2,1%	6,4%	-9,1%
UX (Украина)	1081,3	-1,9%	-0,5%	18,8%
RTS (Россия)	1262,0	2,4%	9,3%	-12,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	232,5	-	-1,3%	-9,2%
Сталь, долл./т	495,0	0,0%	-1,5%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	110,4	2,4%	0,8%	0,9%
Золото, долл./унц.	1291,5	0,0%	-0,8%	7,2%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственного комитета статистики, в январе-апреле 2014 года сельскохозяйственное производство в Украине увеличилось на 5,0% (без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя). При этом производство в сельхозпредприятиях увеличилось на 9,3%, а хозяйствах населения – на 1,2%.

По состоянию на 1 мая 2014 года посевные площади под яровыми культурами увеличилось на 9,6% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Средние цены продажи аграрной продукции сельхозпредприятиями за январь-апрель 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года снизились на 0,8% вследствие падения цен на продукцию растениеводства (-8,9%). При этом цены на продукцию животноводства выросли на 7,0%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в государственный бюджет 2 млрд грн. На аукционе, проведенном 13 мая, Минфин разместил двухлетние ОВГЗ с годовой доходностью 17,00%. Облигации были приобретены четырьмя участниками аукциона. По сравнению с предыдущим аукционом Минфин увеличил доходность облигаций. Однако «точный» размер привлеченных средств позволяет предложить, что состав участников аукциона был predetermined заранее.

На текущей неделе Минфин планирует провести заимствования во вторник 20 мая. На аукционе будут предложены трехмесячные, двух-, трех- и пятилетние ОВГЗ, номинированные в национальной валюте.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций закончил прошлую неделю в минусе. По результату недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,9%, закрывшись в пятницу 16 мая на отметке 1081,28 пункта. Индекс обвалился во вторник 14 мая, потеряв более 3%. В последующие дни рынок частично компенсировал потери.

Мы полагаем, что ситуация на рынке акций будет оставаться шаткой, по крайней мере, до завершения президентских выборов и восстановления правопорядка в Донецкой и Луганской областях.

ВАЛютный рынок

На прошлой неделе на рынке наблюдался плавный рост курса доллара. В понедельник-вторник диапазон торгов составлял 11,75-11,85 грн/долл. США; среду-четверг – 11,80-11,95 грн/долл. США; пятницу – 11,90-12,00 грн/долл. США. Мы полагаем, что курс доллара начнет стабилизироваться только после нормализации экономической и политической ситуации в стране.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-апреле, %	5,0

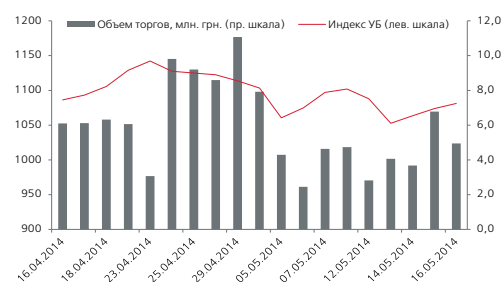
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
13 мая	714 дн.	17,00%	4/4	2000,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Объемы межбанка по-прежнему невысокие и снижаются. Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник – около 400 млн долл., в том числе только американской валюты было продано на сумму 233 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе заметно увеличилась. Стоимость кредитов овернайт составляла большую часть недели 1-2,5%, а недельных ресурсов – 2-7%. Вероятно, одной из причин роста ставок стал отток денег с рынка, связанный с покупкой ОВГЗ на сумму 2 млрд грн (см. **РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ**). По состоянию на утро пятницы 16 мая объем остатков на корреспондентских счетах банков в НБУ составил 28,2 млрд грн.

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Руководитель департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

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 ТРАНЗАКЦИОННЫХ УСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управления
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Кокоба Анна
Управление корпоративных коммуникаций
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com