

Огляд фінансових ринків

19 травня 2014 р.

Марні надії

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень американський ринок цінних паперів почав зі стрімкого зростання, яке давало надії, що торговці нарешті зможуть увійти в бичачий тренд. У вівторок 13 травня індекс S&P 500 обновив історичний максимум, закрившись на 1897,45 пункту, а протягом торгової сесії значення індексу перевищувало позначку 1900 пунктів.

Американські інвестори залишилися задоволені результатами корпоративної звітності за перший квартал 2014 року. З 454 компаній індексу Standard & Poor's 500, що опублікували свою звітність на той момент, 76% перевершили очікування аналітиків за показником прибутку, 53% - за показником виручки. Однак оптимізм інвесторів тривав недовго. Не можна сказати, що статистика, що поступала в наступні дні, була занадто поганою. Швидше, вона не була досить хорошою, щоб утримати оптимізм інвесторів.

Зокрема, розчаруванням тижня став показник промислового виробництва в США за квітень. Цей показник знизився на 0,6%, що виявилось найзначнішим місячним спадом з серпня 2012 року. Остаточне розчарування прийшло в п'ятницю 16 травня, коли результати опитування споживчих настроїв жителів США в травні виявилися значно гіршими за очікування.

На поточному тижні очікується вихід великого блоку статистики по ринку нерухомості та індексу випереджальних показників США.

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державного комітету статистики, у січні-квітні 2014 року сільськогосподарське виробництво в Україні збільшилося на 5,0% (без урахування тимчасово окупованої території Автономної Республіки Крим та м. Севастополя). При цьому виробництво на сільгоспідприємствах збільшилося на 9,3%, а в господарствах населення – на 1,2%.

Станом на 1 травня 2014 року посівні площі під яровими культурами збільшилася на 9,6% порівняно з аналогічним періодом 2013 року.

Середні ціни продажу аграрної продукції сільгоспідприємствами за січень-квітень 2014 року у порівнянні з аналогічним періодом 2013 року знизилися на 0,8% внаслідок падіння цін на продукцію рослинництва (-8,9%). При цьому ціни на продукцію тваринництва зросли на 7,0%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Мінфін залучив до державного бюджету 2 млрд грн. На аукціоні, проведеному 13 травня, Мінфін розмістив дворічні ОВДП з річною прибутковістю 17,00%. Облігації були придбані чотирма учасниками аукціону. У порівнянні з попереднім аукціоном Мінфін збільшив прибутковість облігацій. Однак «точний» розмір залучених коштів дозволяє припустити, що склад учасників аукціону був визначений заздалегідь.

На поточному тижні Мінфін планує провести запозичення у вівторок 20 травня. На аукціоні будуть запропоновані тримісячні, двох-, трьох- і п'ятирічні ОВДП, номіновані в національній валюті.

РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій закінчив минулий тиждень в мінусі. По результату тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 1,9%, закрившись у п'ятницю 16 травня на позначці 1081,28 пункту. Індекс обвалився у вівторок, 13 травня, втративши більше 3%. У наступні дні ринок частково компенсував втрати.

Ми вважаємо, що ситуація на ринку акцій буде залишатися хиткою, принаймні, до завершення президентських виборів і відновлення правопорядку в Донецькій і Луганській областях.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на ринку спостерігався плавний ріст курсу долара. У понеділок-вівторок діапазон торгів становив 11,75-11,85 грн/дол. США; середу-четвер – 11,80-11,95 грн/дол. США; п'ятницю - 11,90-12,00 грн/дол. США. Ми вважаємо, що курс долара почне стабілізуватися тільки після нормалізації економічної та політичної ситуації в країні. Об'єми міжбанку, як і раніше, невисокі і знижуються. Максимальні обсяги продажів зафіксовані у вівторок – близько 400 млн дол., в тому числі тільки американської валюти було продано на суму 233 млн дол. США.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-квітні, %	5,0

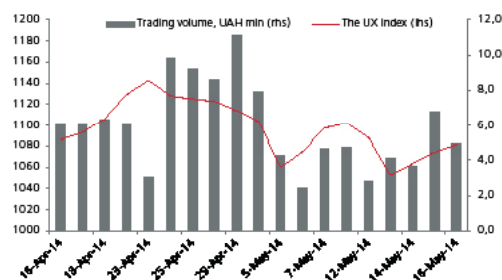
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
13 травня	714 дн.	17,00%	4/4	2000,0

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість ресурсів на міжбанківському ринку минулого тижня помітно збільшилася. Вартість кредитів овернайт становила більшу частину тижня 1-2,5%, а тижневих ресурсів - 2-7%. Ймовірно, однією з причин зростання ставок став відтік грошей з ринку, пов'язаний з купівлею ОВДП на суму 2 млрд грн. (див. РИНОК ОБЛІГАЦІЙ). Станом на ранок п'ятниці, 16 травня, обсяг залишків на кореспондентських рахунках банків у НБУ склав 28,2 млрд грн.



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