

Обзор финансовых рынков

26 мая 2014 г.

Восстанавливая потери

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе фондовый рынок США снова сделал рывок к новому рекорду. Индекс S&P 500 планомерно рос день ото дня и закончил неделю, обновив исторический максимум и закрепившись на отметке выше 1900 пунктов.

Значимым толчком к росту американского рынка стала публикация 21 мая протокола апрельского заседания Федеральной резервной системы (ФРС) США. Протокол засвидетельствовал, что правительство не торопится с повышением процентных ставок и готово дать рынкам время, чтобы подготовиться к ужесточению политики. Инвесторы восприняли эту новость как позитивный сигнал к росту. В последующие дни позитивные настроения усилились благодаря хорошей статистике по промышленному производству и продажам новых домов.

Российский рынок также продолжает отыгрывать потери. Этому способствовало смягчение риторики российского руководства в отношении Украины. В частности, российские лидеры официально не признали самопровозглашенные правительства в двух восточных областях Украины, а также намекнули о возможности признать результаты внеочередных выборов президента Украины. К тому же к концу недели был зафиксирован отвод части войск Российской Федерации, сосредоточенных на границе с Украиной.

Тем не менее, можно предположить, что недавний рост российского рынка осуществляется за счет внутренних инвестиций, так как бегство капитала из страны продолжается высокими темпами. Российские бизнесмены заняты поиском альтернативных путей привлечения зарубежного финансирования. В частности, на прошлой неделе Сбербанк РФ заявил, что рассматривает возможность привлечения двусторонних кредитов у азиатских банков.

На текущей неделе ожидается выход индекса потребительских настроений в США за май, а также результаты ВВП США за первый квартал.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1900,5	1,2%	1,3%	2,8%
FTSE 100 (ВБ)	6815,8	-0,6%	2,1%	1,0%
МХМЕ (Вост. Евр.)	190,6	4,7%	9,6%	-4,8%
UX (Украина)	1176,3	8,8%	3,0%	29,3%
RTS (Россия)	1326,6	5,1%	13,2%	-8,1%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	232,5	-	0,0%	-9,2%
Сталь, долл./т	495,0	0,0%	-1,5%	-1,5%
Нефть, долл./барр.	110,5	0,7%	1,6%	1,4%
Золото, долл./унц.	1291,5	0,0%	0,5%	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 Государственной службы статистики, промышленное производство (без учета временно оккупированной территории Автономной Республики Крым и г. Севастополя) в апреле 2014 года сократилось на 6,0% по сравнению с апрелем 2013 года. По итогам января-апреля сокращение производства составило 5,3% год к году.

Падение производства в перерабатывающей промышленности составило 9,6% год к году. При этом производство в металлургии сократилось на 12,8%, а в машиностроении – на 18,9%. Усиление спада в указанных отраслях, в частности, связано с ухудшением политической ситуации в восточных областях страны, где сосредоточено большинство мощностей металлургии и машиностроения. В то же время, в апреле был зафиксирован рост в пищевой промышленности, который составил 0,2% год к году.

Производство в добывающей промышленности уменьшилось на 1,6%. В частности, добыча каменного и бурого угля уменьшилась на 5,1% год к году.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, проведенный на прошлой неделе 20 мая, закончился безрезультатно. Минфин не удовлетворил заявки, поданные на покупку облигаций, очевидно, посчитав запрашиваемый уровень доходности слишком высоким. К примеру, участники, подавшие заявки на приобретение трехмесячных облигаций, желали их купить с доходностью 16,5-17,0%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 27 мая. К размещению будут предложены долларовые ОВГЗ со сроком обращения 14 дней, а также гривневые ОВГЗ с погашением в 2016 и 2019 годах.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций закончил прошлую неделю значительным ростом. По результату недели индекс Украинской биржи увеличился на 8,8%, закрывшись в пятницу на отметке 1176,25 пункта. С начала года капитализация украинского рынка акций увеличилась почти на 30%.

Улучшение настроений инвесторов было, очевидно, связано с приближением в Украине внеочередных президентских выборов, которые состоялись в воскресенье 25 мая. В течение недели возростала уверенность в том, что выборы пройдут успешно.

Мы полагаем, что на текущей неделе внимание инвесторов будет приковано к результатам проведения антитеррористической операции в Луганской и Донецкой областях.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

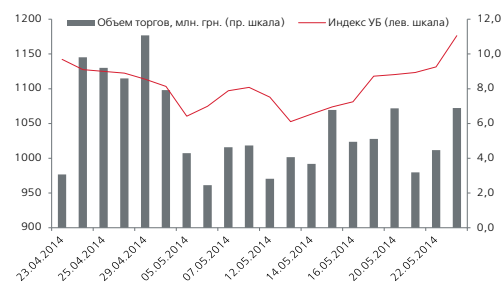
На протяжении всей прошлой неделе рынок оставался стабильным, отмечалась невысокая волатильность. Всю неделю рынок работал

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в апреле, % год к году	-6,0

Источник: Государственная служба статистики

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

в диапазоне 11,85-12,05 грн/долл. США, который охватывал все максимумы. При этом в наиболее активное время с 11 до 12 часов диапазон торгов составлял 11,90-12,00 грн/долл. США. В пятницу 23 мая НБУ провел интервенцию по покупке валюты по курсу 11,715143 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 20 мая: более 0,4 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,3 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе снизилась. Стоимость кредитов овернайт к концу недели снизилась до 0-1%, а недельных ресурсов – 0-3%. По состоянию на утро пятницы 23 мая объем остатков на корреспондентских счетах банков в НБУ составил 27,1 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