

Обзор финансовых рынков

02 июня 2014 г.

Май без распродажи

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Месяц май на ведущих фондовых площадках мира закончился в этом году без традиционной распродажи. Слабые результаты первых четырех месяцев текущего года привели к тому, что у большинства трейдеров просто не оказалось активов для продажи, чтобы зафиксировать заметную прибыль.

Последняя неделя мая для ведущих фондовых площадок была неплохой, однако нельзя сказать, что рынки уверенно набирают обороты, чтобы войти в сколько-нибудь длительный восходящий тренд. Летний сезон затишья подбирается все ближе и ближе, и если предположить, что в текущем году традиционная картина сезонности сохранится, то серьезную игру на рынках трейдеры начнут не раньше сентября.

На прошедшей неделе пришли положительные результаты по опросам доверия потребителей в Европе. В частности, сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны вырос в мае 2014 года до 102,7 пункта, что является самым высоким с июля 2011 года. Индекс потребительского доверия в Великобритании в мае достиг рекордной отметки с апреля 2005 года. Это уже не первые индикаторы, указывающие на то, что ситуация на потребительском рынке Европы наконец начинает улучшаться.

Рынок США снова зафиксировал новые исторические максимумы, однако картина устойчивого макроэкономического улучшения все еще не вырисовывается. Расходы населения США в апреле 2014 года неожиданно сократились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, показатель уменьшился впервые за год. Индекс доверия потребителей в США оказался слабее ожиданий в мае.

Скорее всего, в июне трейдеры будут пытаться удержать слабый бычий тренд, чтобы результаты полугодия не выглядели совсем печально.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1923,6	1,2%	2,1%	4,1%
FTSE 100 (ВБ)	6815,8	0,4%	1,0%	1,4%
МХМЕ (Вост. Евр.)	186,7	-2,1%	8,6%	-6,8%
UX (Украина)	1220,9	3,8%	10,7%	34,2%
RTS (Россия)	1295,8	-2,3%	12,1%	-10,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	243,5	-3,6%	-3,6%	-6,5%
Сталь, долл./т	493,0	-0,4%	-2,4%	-1,8%
Нефть, долл./барр.	109,4	-1,0%	1,2%	-1,3%
Золото, долл./унц.	1250,7	-3,2%	-3,1%	7,3%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, реальная заработная плата в Украине в апреле 2014 года уменьшилась на 1,3% по сравнению с апрелем 2013 года. По итогам января-апреля рост зарплаты составил 2,2% год к году.

Сокращению реальной зарплаты в апреле способствовал значительный рост инфляции. В частности, инфляция потребительских цен в апреле составила 3,3%.

В апреле 2014 года заработная плата работников с полной занятостью составляла 3626 грн. Наибольший уровень заработной платы был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе государственный бюджет пополнился на 3,1 млрд грн за счет продажи облигаций внутреннего государственного займа. Минфин провел аукцион 27 и 29 мая.

Наибольшим спросом пользовались номинированные в долларах США ОВГЗ со сроком обращения 14 дней. 27 мая их приобрели восемь участников аукциона, годовая доходность указанных бумаг составила 3%. На аукционе 29 мая указанные облигации приобрели три участника аукциона.

Двухлетние гривневые облигации были проданы с годовой доходностью 17%. Инвесторы по-прежнему рассматривают вложения в среднесрочные гривневые ОВГЗ как операции с высоким риском, поэтому спрос на них остается низким.

Минфин пока не опубликовал график аукционов на июнь текущего года.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе продолжил уверенный рост. В понедельник 26 мая индекс Украинской биржи смело преодолел отметку 1200 пунктов и в течение недели ниже этого уровня не опускался. За прошедшую неделю индекс УБ увеличился на 3,8% и закрылся в пятницу 30 мая на отметке 1220,89 пункта.

25 мая в Украине произошли внеочередные президентские выборы. Предварительные результаты показали, что кандидат Петр Порошенко в первом туре выборов набрал более 50% голосов, что снимает необходимость проведения второго тура выборов. Это событие, несомненно, усилило оптимизм инвесторов на украинском рынке акций, поскольку шансы на быструю нормализацию политического процесса в стране значительно возросли.

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

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в апреле, % год к году	-1,3

Источник: Государственная служба статистики

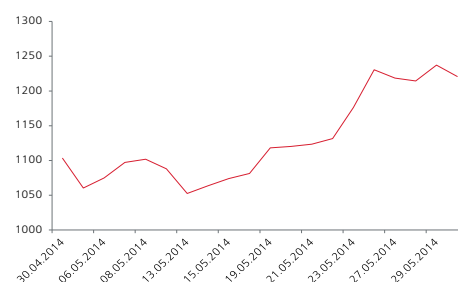
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
27 мая	14 дн. долл.	3,00%	8/8	214,8*
27 мая	721 дн.	17,00%	3/2	20,1
29 мая	13 дн. долл.	3,00%	3/3	40,0*
29 мая	1776 дн.	14,30%	1/1	78,2

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанковский рынок был спокоен. С понедельника по вторник рынок торговался в диапазоне 11,85-11,95 грн/долл. США. В четверг 29 мая торги проходили в диапазоне 11,80-11,90 грн/долл. США, в пятницу 30 мая – 11,72-11,85 грн/долл. США. По итогам недели гривна незначительно укрепилась. При этом объемы торгов снизились, на рынке наблюдалась средняя волатильность.

НБУ проводил интервенции по покупке валюты в течение нескольких дней в конце месяца, покупая доллары США по своему официальному курсу.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в пятницу 3 мая: более 1,5 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 1,4 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость ресурсов на межбанковском рынке на прошлой неделе оставалась сравнительно низкой, но несколько подросла к концу недели, что вероятно связано с переходом месяца. Стоимость кредитов овернайт в течение недели составляла 0-2%, а недельных ресурсов – 0-5%. Объем средств на остатках корреспондентских счетов банков заметно увеличился во второй половине недели и по состоянию на утро пятницы 30 мая составлял 31 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