

Обзор финансовых рынков

26 марта 2013 г.

Насколько велик Кипр?

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Как и ожидалось, динамика мировых торговых площадок на прошедшей неделе формировалась под влиянием новостей из Кипра. Беспрецедентное решение властей обложить банковские депозиты единовременным налогом потрясло финансовый мир в начале прошлой недели. Возмущение финансового сообщества было столь велико, что власти Кипра в течение всей недели метались в поиске более-менее компромиссного решения.

Финансовое сообщество взволновал откровенно конфискационный характер действия правительства по отношению к частной собственности. Несмотря на то, что экономика Кипра невелика, и то, что конфискация части сбережений на Кипре напрямую мало повлияет на состояние развитых финансовых рынков, комментаторы не склонны рассматривать события на Кипре как локальное явление. Недавние события в Греции показали, что ухудшение состояния экономики периферийной страны может отрицательно сказаться на состоянии рынков по всему миру.

Помимо Кипра новостные потоки в целом не поменяли свою окраску. Экономические новости из США были умеренно позитивными. Результаты заседания Федеральной резервной системы (ФРС) США, состоявшегося 19-20 марта не принесли особенных новостей. Центробанк отметил сохранение понижающих рисков и оставил неизменными целевые монетарные показатели и объемы программы количественного смягчения. Экономисты ФРС несколько ухудшили прогнозные показатели ВВП, однако улучшили показатели по безработице.

Кипр будет оставаться в центре внимания инвестиционного сообщества на текущей неделе. Если принятое властями решение позволит проблеме островного государства уйти на второй план, на динамику рынков повлияют данные по рынку недвижимости, потребительским настроениям и производству в США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1556,9	-0,2%	2,7%	9,2%
FTSE 100 (ВБ)	6392,8	-1,5%	0,9%	8,4%
MXME (Вост. Евр.)	196,5	-4,4%	-4,4%	-4,7%
UX (Украина)	934,1	-4,9%	-9,3%	-1,7%
RTS (Россия)	1470,9	-4,3%	-5,2%	-3,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	294,5	0,0%	-0,7%	-8,5%
Сталь, долл./т	527,5	0,0%	-0,9%	0,5%
Нефть, долл./барр.	107,7	-2,0%	-4,9%	-0,7%
Золото, долл./унц.	1607,8	0,8%	2,0%	-3,0%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно предварительным данным НБУ, дефицит текущего счета платежного баланса Украины в феврале 2013 года составил 967 млн. долл. США. По сравнению с февралем 2012 года экспорт товаров показал лучшую динамику, чем импорт, однако его объемы были ниже, чем объемы импорта. Рост экспорта товаров в феврале составил 8,1% год к году. Главным фактором роста остается экспорт продовольственных товаров. Впервые с начала 2012 года была зафиксирована позитивная динамика экспорта черных металлов.

Профицит финансового счета в размере 2,3 млрд. долл. США был обеспечен преимущественно за счет размещения еврооблигаций правительством Украины.

По результатам февраля 2013 года резервные активы НБУ увеличились на 363 млн. долл. и составили 24,7 млрд. долл. США, что обеспечивает финансирование 2,8 месяцев импорта будущего периода.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Участники рынка проявили чрезвычайно высокий интерес к первичным размещениям ОВГЗ на прошлой неделе. На аукционах, проведенных 19 марта, наибольший спрос имели шестимесячные долларовые облигации, средневзвешенная доходность которых составила 7,66% годовых. При этом средневзвешенная доходность двухлетних долларовых ОВГЗ составила 7,75%.

Знаменательным событием прошедшего аукциона стало размещение краткосрочных гривневых ОВГЗ. Минфин удовлетворил две из пяти заявок на покупку гривневых облигаций со сроком погашения в декабре 2013 года. Доходность удовлетворенных заявок была 8% и 9% годовых. Таким образом, доходность краткосрочных гривневых ОВГЗ на текущий момент близка к доходности облигаций, номинированных в долларах США.

В результате размещения ОВГЗ государственная казна на прошлой неделе пополнилась на 829,3 млн. грн. и 534,0 млн. долл. США.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 26 марта. Краткосрочные долларовые ОВГЗ предлагаться не будут. Минфин будет «тестировать» спрос на годовичные гривневые ОВГЗ.

РЫНОК АКЦИЙ

Кипрские новости имели большое влияние на динамику рынка украинских акций ввиду значительных связей украинского капитала с банковской системой Кипра.

В течение прошедшей недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 4,9% и закрылся в пятницу 22 марта на отметке 934,1 пункта, с начала 2013 года индекс потерял 1,7%.

Динамика индекса УБ на текущей неделе будет зависеть от того, насколько долго новости по Кипру будут оставаться в списке топ-новостей. Однако даже при более-менее положительном раскладе быстрого восстановления украинского рынка ожидать не стоит.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в феврале, млн долл. США	-967

Источник: НБУ

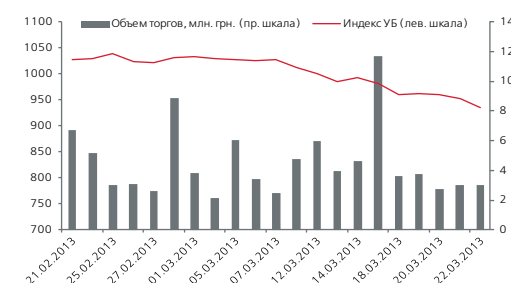
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
19 марта	273 дн.	8,69%	5/2	305,2
19 марта	1813 дн.	14,30%	1/1	100,3
19 марта	2520 дн.	14,30%	3/3	363,8
19 марта	1092 дн. индекс.	9,10%	1/1	60,0
19 марта	728 дн. долл.	7,75%	9/4	11,2*
19 марта	1050 дн. долл.	8,00%	2/2	2,7*
19 марта	182 дн. долл.	7,66%	21/5	520,1*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе курс доллар/гривня плавно вырос почти на 1,5 копейки. В понедельник котировки были на отметках 8,1250-8,13 грн./долл. США, а к пятнице выросли до 8,1370-8,14 грн./долл. США. Активность и волатильность рынка была средняя.

Максимальный объем продаж валют зафиксирован во вторник – более 1,0 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму почти 750 млн. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах банков в течение прошедшей недели увеличились и концу недели составляли около 25 млрд грн. Стоимость ресурсов на межбанковском рынке была низкой: процентная ставка по кредитам овернайт составляла 0,5-1,5%, по недельным кредитам – 1,5-2%, а по месячным – 3-4,5%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 22 марта составил 1607,75 долл. США за унцию, поднявшись в цене на 12,25 долл. США за унцию (0,8%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото снизилась на 3,0%. Апрельский фьючерс на золото по итогам сессии 22 марта в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1606,10 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке выросла с 426,90 грн. в понедельник до 429,50 грн. в пятницу.

Цены на золото подскочили на прошлой неделе на фоне опасений вокруг банков Кипра. На этом фоне многие инвесторы переводили средства в металл, отказываясь от акций и других активов. Дополнительными факторами роста котировок металла стали данные о сокращении производственной активности в еврозоне и ухудшении показателей по безработице в США.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Трегубенко Марина
Руководитель департамента
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ведринский Сергей
Управление доверительных операций с активами
+38 044 231 7152
sergey.vedrinsky@fuib.com

Трубицына Елена
Управление инвестиционно-банковских услуг
+38 044 231 7352
elena.trubicina@fuib.com

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahyrko@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

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

**УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ,
НЕТОРГОВЫХ И КАССОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

Салутин Максим
Заместитель начальника управления
+38 062 332 4908
maxim.salutin@fuib.com

КАЗНАЧЕЙСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Стадник Антон
Начальник управления
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Собко Юлия
Управление связей с общественностью
и внутренних коммуникаций
+38 044 231 7139
yuliya.sobko@fuib.com