

Обзор финансовых рынков

3 июня 2013 г.

Опасения сохраняются

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе индексы ведущих торговых площадок продолжили свой откат. Главным аргументом инвесторов, сохраняющих медвежий настрой, были опасения, что правительство США начнет сокращение объемов программы количественного смягчения уже в ближайшем будущем. В такой ситуации поступление позитивной экономической информации может быть воспринято рынком скорее как негативная информация, поскольку улучшение экономической ситуации будет являться сигналом к уменьшению объемов программы.

Статистика показала улучшение доверия потребителей США к экономике. Индекс потребительского доверия, рассчитываемый исследовательской организацией Conference Board, увеличился в мае 2013 года до максимального значения с февраля 2008 года - 76,2 пункта с 69 пунктов месяцем ранее. Другой индекс потребительского доверия, который публикует Мичиганский университет, вырос в мае 2013 года до 84,5 пункта с 76,4 пункта месяцем ранее, что является максимальным значением с июля 2007 года.

На фоне улучшения потребительских настроений, полной неожиданностью стали статданные о доходах и расходах населения США в апреле 2013 года: по сравнению с предыдущим месяцем доходы населения не изменились, а расходы упали на 0,2%. Публикация этой информации привела к резкому ухудшению ситуации на рынках в пятницу 1 июня.

На текущей неделе ключевым событием будет публикация статистики по занятости в несельскохозяйственном секторе США (Nonfarm Payrolls), поскольку известно, что именно динамика статистики по занятости населения является основным ориентиром при формировании монетарной политики правительством США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1630,7	-1,1%	2,1%	14,3%
FTSE 100 (ВБ)	6583,1	-1,1%	2,4%	11,6%
MXME (Вост. Евр.)	186,6	-2,6%	-2,8%	-9,5%
UX (Украина)	866,9	1,6%	4,9%	-8,8%
RTS (Россия)	1331,4	-4,1%	-5,4%	-12,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	281,0	0,0%	-0,9%	-12,7%
Сталь, долл./т	505,0	-0,5%	-1,9%	-3,8%
Нефть, долл./барр.	100,4	-2,2%	-1,6%	-6,5%
Золото, долл./унц.	1394,5	0,3%	-5,1%	-15,9%

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 платежного баланса Украины в апреле 2013 года сократился до 677 млн. долл. США по сравнению с 983 млн. долл. США месяцем ранее. Экспорт товаров в апреле увеличился на 3% год к году преимущественно за счет роста экспорта продукции добывающей и химической промышленности. Импорт товаров сократился на 7,9% год к году преимущественно вследствие сокращения поставок энергоносителей.

Профицит по финансовому и капитальному счету в апреле составил 1,6 млрд. долл. США, он был сформирован благодаря заимствованиям правительства Украины, притоку иностранных инвестиций на фоне сравнительно низкого спроса на наличную иностранную валюту.

По состоянию на 1 мая объем международных резервов составил 25,2 млрд. долл. США, что обеспечивает финансирование импорта будущих периодов в течение 2,9 месяцев.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин провел три аукциона по первичному размещению облигаций внутреннего займа. Помимо аукциона, проведенного традиционно во вторник, Минфин провел два аукциона в четверг и пятницу, о которых было объявлено накануне. На аукционах в четверг и пятницу к размещению предлагались двухлетние долларовые ОВГЗ. При этом Минфин не удовлетворил единственную заявку, поданную на покупку долларовых ОВГЗ 30 мая.

Следует отметить отсутствие заявок на покупку годовых гривневых ОВГЗ. Очевидно, участники рынка находят, что доходность, которую мог предложить Минфин (около 10% годовых) слишком низка, поскольку на вторичном рынке возможно найти ОВГЗ с аналогичным сроком погашения, но с большей доходностью.

Общая сумма поступлений в госбюджет от продажи ОВГЗ на первичном рынке на прошедшей неделе составила 5,1 млрд. грн.

На текущей неделе Минфин предложит к размещению на аукционе во вторник 4 июня гривневые и долларовые ОВГЗ с различными сроками обращения, включая гривневые ОВГЗ со сроком обращения менее одного года.

РЫНОК АКЦИЙ

Уже вторую неделю подряд динамика украинского рынка акций идет вразрез с тенденциями ведущих мировых площадок. По результатам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 1,6%, закрывшись в пятницу 31 мая на отметке 866,9 пункта, на месячном отрезке рост составил 4,9%. Подъем индекса произошел в первые два торговых дня недели, а три остальных дня он пребывал в боковом тренде.

На текущей неделе игроки украинского рынка, как и их коллеги на западных рынках, будут пытаться предугадать возможные действия правительства США по программе количественного смягчения.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в апреле, млн. долл. США	677

Источник: НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
28 мая	1799 дн.	14,25%	3/3	1343,6
28 мая	2534 дн.	14,30%	2/2	10,3
28 мая	707 дн.	7,75%	10/10	95,0*
28 мая	1092 дн.	8,00%	2/2	20,8*
28 мая	1449 дн.	7,45%	4/3	325,5*
31 мая	705 дн.	7,75%	3/3	172,9*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Первые четыре дня прошедшей недели курс доллар/гривна снижался вследствие активного предложения валюты со стороны госбанков.

В понедельник рынок открылся в диапазоне 8,1570-8,16 грн./долл. США. К четвергу курс снизился до отметки 8,14 грн./долл. США, а в конце дня сделки проходили в диапазоне 8,1380-8,14 грн./долл. США. В пятницу – последний день мая – курс вернулся на отметку 8,15 грн./долл. США и на этом уровне рынок закрылся. Рост произошел на фоне полного отсутствия предложения валюты со стороны госбанков.

В субботу, которая была рабочим днем в Украине, торги проходили в диапазоне 8,1450-8,15 грн./долл. США, но сделки были ситуативными. Максимальные объемы торгов зафиксированы в среду 29 мая: 1,6 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,3 млрд. долл. США. Стоит отметить, что большинство банков испытывают дефицит долларовой ликвидности, поэтому участие госбанков в торгах оказывает сильное влияние на курс.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррчетах банков большую часть прошедшей недели колебались в диапазоне 26-27 млрд. грн., но к субботе приблизились к отметке 29 млрд. грн. Повышение остатков связано с переходом месяца. Ставки на межбанковском кредитном рынке к концу недели значительно снизились. Стоимость ресурсов овернайт в конце недели (в субботу) составляла 0,1-1,0%, недельные ресурсы стоили 1,0-3,0%, а месячные –1,5-3,5%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 31 мая составил 1394,5 долл. США за унцию, поднявшись в цене на 4,25 долл. США за унцию (+0,3%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото снизилась на 15,9%. Августовский фьючерс на золото по итогам сессии 31 мая в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1393,0 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке повысилась с 380,0 грн. в понедельник до 385,0 грн. в пятницу.

С начала прошлой недели золото росло в цене, а в четверг торговалось выше отметки в 1400 долл. США за унцию на фоне ослабления курса доллара, а также роста спроса на надежные активы после выхода ряда слабых макроэкономических данных из США и еврозоны. Однако уже в пятницу котировки снизились до 1390 долл. США за унцию на фоне снижения темпов покупок слитков и монет. Пятничное укрепление доллара США также оказало давление на стоимость металла.

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