

Обзор финансовых рынков

1 июля 2013 г.

Послешоковый рост

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе рынки частично отыграли обвал, случившийся после того, как Федеральный резерв США объявил о возможности сокращения объемов программы количественного стимулирования уже в 2013 году. Индексы фондовых площадок закончили неделю в зеленой зоне, однако отрицательный результат на месячном отрезке для большинства индексов остается значительным.

Экономика США снова показала результаты, превосходящие ожидания аналитиков. На прошлой неделе были опубликованы хорошие статистические данные по заказам товаров длительного пользования, потребительским настроениям и продажам новых домов. В то же время, был пересмотрен показатель ВВП за первый квартал 2013 года. Согласно новым данным, экономика США за первые три месяца года выросла на 1,8%, а не на 2,4%, как было объявлено ранее.

Бычьи настроения на рынках поддержали и новости из Китая, которые указывают на улучшение ситуации с ликвидностью в этой стране, что отразилось в значительном увеличении темпов кредитования экономики в июне. Хорошей новостью стало также улучшение индекса бизнес-климата Германии.

В нынешних условиях поток хороших экономических новостей обескураживает инвесторов. Обычно, экономические результаты, превосходящие ожидания аналитиков, дают сигнал к росту рынка. Сейчас же хорошие новости воспринимаются не столь однозначно, потому что быстрое оздоровление экономики угрожает сворачиванием государственных программ количественного стимулирования в более ранние сроки.

На текущей неделе инвесторы с интересом ожидают первое заседание Банка Англии под председательством нового руководителя Марка Карни. Ожидается выход статистических данных по внешнему сектору и рынку труда США, промышленному производству в еврозоне.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1606,3	0,9%	-3,2%	12,6%
FTSE 100 (ВБ)	6215,5	1,6%	-8,1%	5,4%
MXME (Вост. Евр.)	176,5	2,2%	-8,8%	-14,4%
UX (Украина)	866,5	1,3%	-0,7%	-8,8%
RTS (Россия)	1275,4	2,4%	-8,8%	-16,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	270,8	0,0%	-2,5%	-14,9%
Сталь, долл./т	502,5	0,0%	-0,5%	-4,3%
Нефть, долл./барр.	102,2	1,2%	-1,8%	-4,4%
Золото, долл./унц.	1192,0	-8,0%	-13,4%	-28,1%

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, сальдо консолидированного платежного баланса Украины в мае 2013 года составило 514 млн. долл. США.

Внешняя торговля Украины в мае 2013 года была чрезвычайно слабой. Сальдо текущего счета составило 208 млн. долл. США. Экспорт товаров и услуг уменьшился на 4,4% год к году, а импорт – на 9% год к году. Объемы экспорта уменьшились преимущественно за счет сокращения продаж продукции металлургии и сельского хозяйства. Импорт сократился преимущественно за счет снижения объемов поставки российского газа и снижения спроса на инвестиционные товары.

Профицит по финансовому и капитальному счету в мае составил 0,7 млрд. долл. США, он был сформирован благодаря заимствованиям реального сектора экономики.

В мае правительство совершило плановое погашение кредита МВФ в размере 920 млн. долл. США. По состоянию на 1 июня объем международных резервов составил 24,5 млрд. долл. США, что обеспечивает финансирование импорта будущих периодов в течение 2,7 месяцев.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин привлек в госбюджет 1,0 млрд. грн. путем размещения облигаций внутреннего займа. Были размещены лишь долгосрочные гривневые ОВГЗ с погашением в 2018 и 2020 годах, покупателями которых, очевидно, были банки с государственной формой собственности. На приобретение полугодовых гривневых ОВГЗ заявки не подавались.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 2 июля. К размещению будут предложены три вида гривневых ОВГЗ. Срок погашения наиболее короткой бумаги – октябрь 2013 года. Мы не ожидаем высокой активности участников на первичном рынке ОВГЗ.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошедшей неделе у украинского рынка акций было только три торговых дня. В четверг 27 июня индекс Украинской биржи закрылся на отметке 866,47 пункта, показав рост на 1,3% по сравнению с пятницей 21 июня. Подъему рынка способствовал оптимизм на внешних рынках.

Украинский рынок акций остается очень слабым. Игра двух-трех участников способна повлиять на динамику рынка в целом.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Прошлая неделя была очень короткой – всего три рабочих дня и при этом заканчивался месяц и квартал. Эти обстоятельства способствовали повышению активности на межбанке. Значительно выросла волатильность рынка. После снижения курса в конце предыдущей недели до 8,1550-8,1600 грн./долл. США, во вторник рынок резко провалился до 8,14 грн./долл. США под давлением предложения валюты от госбанков. В среду торги проходили в диапазоне 8,14-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в мае, млн. долл. США	-208

Источник: НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
25 июня	1785 дн.	14,25%	2/2	327,8
25 июня	2506 дн.	14,30%	1/1	711,2

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

8,1450 грн./долл. США. В четверг открылся рынок на уровне 8,1430-8,1450 грн./долл. США, но после обеда вырос до 8,15-8,1530 грн./долл. США.

Максимальные объемы торгов зафиксированы в среду 26 июня: 1,7 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,3 млрд. долл. США. Будущая неделя на межбанке, по нашим ожиданиям, должна быть гораздо спокойней.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи с окончанием месяца и сокращенной рабочей неделей ставки на межбанковском кредитном рынке в последние три рабочих дня июня подросли. 27 июня ставки межбанковских кредитов составляли 2-4%.

К концу месяца остатки на коррчетах банков вернулись к привычным значениям и на утро пятницы 27 июня составляли 26,2 млрд. грн.

РЫНОК ЗОЛОТА

По итогам второго квартала цена на золото на спотовом рынке упала на рекордные 23% и на 27% с начала года. По итогам сессии 30 июня цена фьючерса на бирже Comex составила 1238,29 долл.США за унцию.

В украинских банках средние котировки за один грамм стограммового литого слитка составляли 315,20 грн. на покупку и 330,15 грн. на продажу.

Давление на котировки золота оказывают продажи запасов физического золота со стороны многих торгуемых на биржах фондов (ETF). По данным World Gold Council с начала года крупнейшие фонды сократили запасы физического золота на 12-20%.

Текущая цена около 1200 долл. США за унцию подбирается к порогу рентабельности для производителей. Некоторые шахты Южной Африки и Австралии уже начали снижать производство и проводят сокращения рабочих. Дальнейшее снижение котировок будет встречать все большее сопротивление со стороны ценообразующих факторов.

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