

Обзор финансовых рынков

8 июля 2013 г.

Рынок отыгрывает потери

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

По результатам первой торговой недели июля индексы ведущих торговых площадок показали рост. Первую половину недели рынки двигались преимущественно в боковом тренде, а рост пришелся на два последних торговых дня недели.

Важный толчок рынкам наконец дали новости из Европы. В четверг 4 июля председатель Европейского центробанка (ЕЦБ) Марио Драги в ходе пресс-конференции по итогам прошедшего в четверг заседания заявил, что процентные ставки Европейского центрального банка останутся на текущем низком уровне или около него в течение длительного периода времени. Глава центробанка вновь пообещал, что ЕЦБ будет придерживаться стимулирующей денежно-кредитной политики столько, сколько потребуется для восстановления экономики валютного блока. Политика ЕЦБ должна поддерживать внутренний спрос в еврозоне, отметил он. Такое заявление пришлось как нельзя кстати, поскольку рынки остаются в постоянном напряжении по поводу приближения сроков сокращения объемов стимулирования правительством США.

Экономическая статистика, поступавшая в течение прошлой недели из США, была преимущественно хорошей. Статистика промышленности оказалась лучше прогнозов. Наиболее приятными для рынка оказались показатели рынка труда. Число рабочих мест в экономике США увеличилось в июне 2013 года на 195 тыс., что является максимальным приростом с февраля текущего года, свидетельствуют данные министерства труда страны. При этом уровень безработицы в США остался на уровне 7,6%.

На текущей неделе будут продолжаться дискуссии по поводу сроков начала сокращения объемов программы стимулирования в США. Ожидается также выход статистики по внешней торговле Китая, которая может повлиять на прогнозы роста мировой экономики.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1631,9	1,6%	-0,7%	14,4%
FTSE 100 (ВБ)	6375,5	2,6%	-0,6%	8,1%
MXME (Вост. Евр.)	175,5	-0,5%	-5,6%	-14,8%
UX (Украина)	856,8	-1,1%	0,1%	-9,9%
RTS (Россия)	1268,6	-0,5%	-3,5%	-16,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	259,0	0,0%	-8,2%	-19,6%
Сталь, долл./т	497,5	-1,0%	-1,0%	-5,2%
Нефть, долл./барр.	107,7	5,4%	3,2%	0,8%
Золото, долл./унц.	1212,8	1,7%	-12,5%	-26,8%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, в июне 2013 года индекс потребительских цен не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с июнем 2012 года уменьшился на 0,1%. С начала года потребительские цены увеличились на 0,2%. В мае было зафиксирован рост цен на алкогольные изделия и табак, а также на услуги транспорта, здравоохранения и образования.

Цены производителей в июне уменьшились на 2,7% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей уменьшились на 1,6%. Мы связываем падение производителей с сокращением объемов выпуска промышленной продукции.

Согласно нашему прогнозу, потребительская инфляция в 2013 году составит 0,9%, а цены производителей вырастут на 7,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе аукцион Минфина по первичному размещению ОВГЗ прошел по уже привычному сценарию: были проданы долгосрочные ОВГЗ с погашением в 2018 и 2020 годах. Скорее всего, покупателями были преимущественно банки с государственной формой собственности. На короткие бумаги с погашением в октябре текущего года спроса не было.

В результате продажи ОВГЗ Госбюджет Украины пополнился на 2,1 млрд. грн.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 9 июля. К размещению будут предложены четыре вида гривневых ОВГЗ со сроками обращения. Скорее всего, аукцион завершится с результатом, аналогичным результату на прошлой неделе.

РЫНОК АКЦИЙ

Вопреки тенденциям на ведущих фондовых площадках мира в последние два торговых дня прошлой недели подъем на рынке украинских акций не произошел. По итогам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,1% и закрылся в пятницу 5 июня на отметке 856,76 пункта. Объемы торгов были средними.

Украинскому рынку акций по-прежнему не хватает ликвидности, а также внутренних драйверов, которые могли бы вывести рынок из летаргического состояния

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В течение первой недели июля курс гривня-доллар плавно рос. С понедельника по среду диапазон торгов составил 8,1520-8,1570 грн./долл. США. При этом в понедельник 1 июля продажи валют выросли до рекордного в этом году объема – свыше 2,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 2,0 млрд. долл. США. Скорее всего такой большой объем является результатом короткой последней недели июня, а также стремлением экспортеров выполнить обязательство по продаже 50% валюты.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в июне, %	0,0

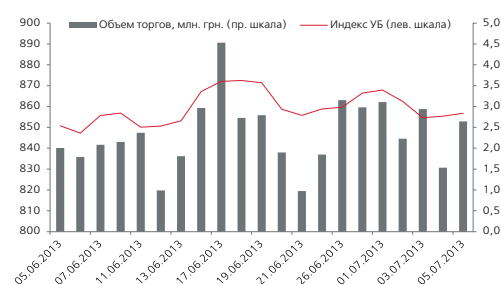
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
2 июля	1778 дн.	14,25%	4/4	1950,7
2 июля	2499 дн.	14,30%	2/2	106,5

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

В четверг 4 июля в США отмечали День независимости. Торги на украинском межбанке проводились, но активность участников значительно снизилась. Курс снизился до 8,1480-8,1520 грн./долл. США, а объемы торгов упали до символических 400 млн. долл. США (все валюты). Однако уже в пятницу котировки выросли до 8,1550-8,16 грн./долл. США. В течение недели госбанки участвовали в торгах слабо, предложение валюты было низким, что способствовало дефициту доллара на межбанке и плавному росту курса на протяжении недели.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе ставки на межбанковском кредитном рынке оставались на сравнительно высоком уровне. В конце недели ставки по кредитам овернайт составляли 0,5-2,5%, недельные ресурсы стоили 1-2%, а месячные 2-3%.

Остатки на коррсчетах банков к концу недели превысили 29 млрд. грн. Сохранение сравнительно высоких ставок кредитования на фоне увеличения остатков на коррсчетах возможно связано с тем, что остатки увеличивались преимущественно на счетах банков с государственной формой собственности, а также недостаточной динамичностью рынка при развороте ставок вниз.

РЫНОК ЗОЛОТА

На прошлой неделе стоимость золота понизилась на 1,7% до 1212,75 долл. США за тройскую унцию. На предстоящей неделе котировки золота вероятно будут торговаться с понижением ввиду некоторого улучшения макроэкономического фона в США.

Цены на золото продолжают оставаться под давлением по мере того, как профессиональные участники рынка металлов сокращают размеры своих длинных позиций. Такие данные представил Комитет по торговле сырьевыми фьючерсами CFTC в последнем недельном отчете.

Поддержкой для золота на текущей неделе может стать значение 1175,0 долларов США за унцию. Ближайший уровень сопротивления находится на уровне 1240,0 долл.США за тройскую унцию.

Основным событием недели, способным оказать влияние на позиции золота, станет публикация протоколов последнего заседания ФРС США, которое состоится в среду 10 июля. Если в протоколах американского регулятора будут содержаться намеки на возможность более раннего прекращения программы количественного стимулирования, котировки золота могут серьезно пострадать.

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

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

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