

# Обзор финансовых рынков

22 июля 2013 г.

## Новые рекорды

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие торговые площадки мира пережили еще одну неделю роста. Фондовые индексы США на прошедшей неделе зафиксировали новые исторические максимумы. С начала года американский индекс S&P 500 вырос на 18,6%, а британский индекс FTSE – на 12,4%.

Как и ранее, основным драйвером роста рынков на прошедшей неделе стали заявления главы Федеральной резервной системы США Бена Бернанке. В среду 17 июля г-н Бернанке заявил, что программа выкупа облигаций, реализуемая американским центральным банком, «не следует заранее установленному курсу». Иными словами, объем программы может быть быстро уменьшен или увеличен в зависимости от экономических условий. Рынки благодарно отреагировали на заявление о гибком подходе правительства к монетарной политике и продолжили восходящий тренд.

В региональном обзоре, опубликованном ФРС на прошлой неделе (Beige Book), указывается, что экономическая активность в большинстве регионов США росла в последнее время темпами от сдержанных до умеренных. В нескольких последних выпусках доклада темпы роста в США характеризовались аналогичным образом. Подобная оценка, скорее всего, побудит ФРС сохранить объемы стимулирования на прежнем уровне в ближайшие месяцы.

На прошлой неделе появился долгожданный прогноз возврата экономики Европы к росту. Согласно заявлению спецуполномоченного Европейской комиссии по вопросам экономики Олли Рена Европейские экономические индикаторы свидетельствуют о постепенном возврате региона к росту во второй половине текущего года.

На текущей неделе ожидается выход предварительных показателей, определяющих рост мировой экономики, в частности, результаты опросов настроений производителей в Китае и еврозоне. Продолжится выход результатов квартальной отчетности мировых корпораций.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1692,1	0,7%	3,9%	18,6%
FTSE 100 (ВБ)	6630,7	1,3%	4,4%	12,4%
MXME (Вост. Евр.)	190,4	2,4%	4,3%	-7,6%
UX (Украина)	865,3	-1,9%	-0,7%	-9,0%
RTS (Россия)	1382,3	2,5%	7,0%	-9,5%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	275,0	0,0%	1,6%	-14,6%
Сталь, долл./т	512,5	3,0%	2,0%	-2,4%
Нефть, долл./барр.	109,4	0,5%	3,1%	2,4%
Золото, долл./унц.	1295,8	1,3%	-5,6%	-21,8%

Источник: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственной службы статистики, объем промышленного производства в первом полугодии 2013 сократился на 5,3% по сравнению с первым полугодием предыдущего года. В июне 2013 года спад производства составил 5,7% год к году.

Наибольшие темпы спада зафиксированы в перерабатывающей промышленности, где объем производства в первом полугодии уменьшился на 7,4% год к году.

По итогам полугодия производство продукции машиностроения уменьшилось на 13,3%, производство металлургической продукции – на 7,6% год к году. Основной причиной сокращения производства в указанных отраслях остается плохая конъюнктура внешних рынков.

Согласно нашему прогнозу, промышленное производство в 2013 сокротится на 1,7%.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин провел два аукциона по первичному размещению облигаций внутреннего займа: во вторник 16 июля и четверг 18 июля. О проведении второго аукциона было объявлено накануне.

Помимо традиционных размещений пяти- и семилетних облигаций, покупателями которых, скорее всего, выступают преимущественно банки с государственной формой собственности, Минфин вернулся к практике продажи сверхкоротких гривневых облигаций, а также облигаций, номинированных в долларах США.

Краткосрочные гривневые облигации со сроком погашения в октябре 2013 года были размещены с доходностью 7,75%. Заявка одного из участников, желающего получить за указанные облигации 8,49% годовых, не была удовлетворена.

Всего по результатам двух аукционов на прошлой неделе Минфин привлек в госказну 5,4 млрд. грн.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 23 июля. Набор облигаций, предлагаемых на этом аукционе будет аналогичен набору облигаций прошлой недели.

## РЫНОК АКЦИЙ

На прошедшей неделе индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,9%, закрывшись в пятницу на отметке 865,28 пункта. Новый всплеск роста, царивший на западных рынках во второй половине недели, не задел украинский рынок акций.

Более динамичному поведению рынка украинских акций по-прежнему мешает отсутствие внутренних факторов, которые могли бы помочь сформировать торговцам украинскими акциями последовательную торговую стратегию.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение объема промышленного производства в I полугодии, % год к году	-5,3

Источник: Государственная служба статистики

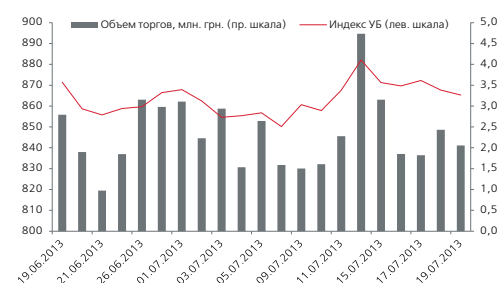
## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
16 июля	77 дн.	7,75%	7/6	324,7
16 июля	1813 дн.	14,25%	4/4	2245,9
16 июля	2548 дн.	14,30%	2/2	805,0
16 июля	686 дн.	8,25%	3/3	158,1*
16 июля	1043 дн.	8,19%	4/4	48,8*
18 июля	75 дн.	7,75%	5/5	388,8

\* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

## ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе волатильность рынка была выше, чем неделей ранее, но эти колебания были скорее ситуативными. Предложение валюты повысилось, в частности, оно появилось со стороны госбанков.

В первые два дня недели торги проходили в диапазоне 8,1520-8,1560 грн./долл. США, в среду и четверг – 8,1470-8,1510 грн./долл. США, в пятницу до обеда – 8,1510-8,1540 грн./долл. США, а во второй половине диапазон снизился до 8,1460-8,1490 грн./долл. США. Максимальные объемы торгов зафиксированы в среду 17 июля: 1,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму почти 960 млн. долл. США.

Мы ожидаем, что на текущей неделе рынок будет сбалансированным и торги будут проходить в диапазоне 8,1450-8,1550 грн./долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе остатки на коррсчетах банков колебались в диапазоне от 25,6 до 28,2 млрд. грн. Колебания в размерах остатков не повлияли существенно на динамику ставок межбанковских кредитов, которые остаются на сравнительно низком уровне. В конце недели максимальная стоимость ресурсов overnight составляла 0,25%, недельных ресурсов – 0,5%, месячных – 1,75%.

**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