

Обзор финансовых рынков

29 июля 2013 г.

Центральные банки возьмут передышку

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя ознаменовалась окончанием мало ожидаемого летнего ралли на рынках. В течение недели индексы ведущих торговых площадок пребывали в боковом или слабом нисходящем тренде.

Новости, поступавшие в течение недели, в целом были неплохими для рынков. В частности, было опубликовано несколько показателей, свидетельствующих о стабилизации экономики еврозоны. Во-первых, сводный индекс менеджеров закупок (PMI) еврозоны вырос в июле 2013 года до 50,4 пункта с 48,7 пункта месяцем ранее. Значение индикатора выше 50 пунктов говорит о повышении активности в экономике. До июля сводный PMI еврозоны оставался ниже этого важного уровня 16 месяцев подряд. Во-вторых, индекс доверия германских предпринимателей к экономике страны (IFO) вырос в июле 2013 года до максимальных с марта 106,2 пункта со 105,9 пункта месяцем ранее. Рост индекса продолжается уже третий месяц подряд. В-третьих, безработица в Испании снизилась во II квартале 2013 года впервые за два года - до 26,3% с 27,2% в предыдущем квартале.

Продолжающие поступать данные корпоративной отчетности пока не разочаровывают. Из 169 компаний из списка Standard & Poor's 500, опубликовавших свою отчетность за минувший квартал, 72% превысили прогнозы аналитиков по показателю прибыли и 56% - по показателю выручки.

Индекс потребительского доверия в США увеличился в июле 2013 года до 85,1 пункта с 84,1 пункта месяцем ранее, достигнув максимального значения с января 2008 года. По мнению экономистов, доверие населения выросло благодаря росту цен на жилье и котировок акций. К тому же, увеличение уровня занятости населения по сравнению со второй половиной прошлого года также помогает компенсировать негативные последствия повышения налогов.

На текущей неделе пройдут заседания Федеральной резервной системы США, Европейского центробанка и Центрального банка Англии. Ожидается, что центробанки воздержатся от принятия каких-либо решений, а заседания пройдут в обсуждении возможных изменений монетарной политики.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1691,7	0,0%	5,5%	18,6%
FTSE 100 (ВБ)	6554,8	-1,1%	6,3%	11,1%
MXME (Вост. Евр.)	186,5	-2,0%	7,1%	-9,5%
UX (Украина)	882,8	2,0%	2,7%	-7,1%
RTS (Россия)	1348,4	-2,5%	6,9%	-11,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	272,0	0,0%	5,0%	-15,5%
Сталь, долл./т	512,5	0,0%	2,0%	-2,4%
Нефть, долл./барр.	107,2	-0,8%	5,8%	0,8%
Золото, долл./унц.	1331,0	2,7%	7,7%	-19,7%

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, рост реальной заработной платы в первом полугодии 2013 года составил 9,6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В июне реальная зарплата увеличилась на 8,8%. Среднемесячная зарплата в июне составила 3495 грн.

Удерживать умеренные темпы роста реальной заработной платы на фоне сокращения ВВП и промышленного производства позволяет отсутствие инфляции, а также низкий размер номинальной заработной платы.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе путем размещения облигаций внутреннего займа во вторник 23 июля Минфин привлек в казну 1,2 млрд. грн.

Хотя наибольшее количество заявок – десять – было подано на покупку краткосрочных гривневых ОВГЗ со сроком погашения в октябре текущего года, наибольший объем ресурсов был привлечен от продажи пятилетних ОВГЗ, покупателями которых, как правило, являются банки с государственной формой собственности.

Три участника аукциона купили двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США, годовая доходность которых составила 8,25%. Однако объем привлечений в иностранной валюте был сравнительно небольшим – 5 млн. долл. США. Заявка участника, пожелавшего приобрести трехлетние долларовые ОВГЗ с доходностью 8,75%, не была удовлетворена.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 30 июня. К размещению будут предложены гривневые краткосрочные и долгосрочные гривневые ОВГЗ, а также долларовые ОВГЗ со сроком погашения в декабре 2014 года.

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 2%, закрывшись в пятницу на отметке 882,8 пункта. Рост рынка произошел в последние два торговых дня недели, когда усилилась торговая активность по акциям энергетических компаний.

Сообщение о том, что миссия МВФ в Украину состоится в ноябре, а не сентябре, как ожидалось ранее, отрицательно повлияет на украинский рынок акций, поскольку более ранний визит и успешное завершение переговоров могли бы дать рынку толчок к росту.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Прошлая неделя ознаменовалась колебаниями, которые не характерны для летнего периода. Самые высокие котировки были в понедельник – 8,1440-8,1490 грн./долл. США в конце дня в пятницу котировки составляли 8,1280-8,1310 грн./долл. США.

Снижение курса произошло под давлением предложения валюты в основном со стороны госбанков. Максимальные объемы торгов зафиксированы в четверг 25 июля: 1,6 млрд. долл. США (все валюты),

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной зарплаты в I полугодии, % год к году	9,6

Источник: Государственная служба статистики

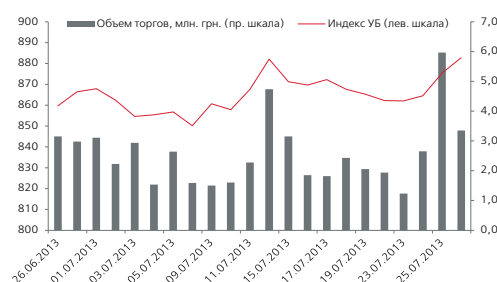
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
23 июля	70 дн.	7,75%	10/10	454,0
23 июля	1799 дн.	14,25%	3/3	755,0
23 июля	721 дн.	8,25%	3/3	5,1*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,3 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе уровень остатков на коррсчетах банков снизился и составлял 24-25 млрд. грн. В связи со снижением объемов свободных денежных средств стоимость межбанковских кредитов выросла. В конце недели стоимость ресурсов овернайт составляла 0,5-1,25%, недельные ресурсы стоили 0,75%-1,75%, а месячные – 1,5-2,5%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Официальные спотовые цены на золото в пятницу 26 июля в Нью-Йорке составили 1334 долл. за унцию (+2,94% по итогам недели).

Одним из факторов поддержки стоимости золота в последнее время стало падение глобальных реальных процентных ставок. Снижение ставок традиционно вызывает рост котировок золота, поскольку это стимулирует инвесторов вкладываться в менее рискованные активы. Трехмесячная корреляция золота к глобальным реальным процентным ставкам в данный момент составляет «минус» 0.89, что является наибольшей отрицательной корреляцией почти за два года.

На прошлой неделе Международный валютный фонд (МВФ) опубликовал данные по изменению запасов золота на счетах центральных банков различных стран. Среди «постоянных» покупателей – центральные банки РФ, Украины, Казахстана и еще ряда стран. Свои запасы умеренно сократили Турция, Германия.

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