

Обзор финансовых рынков

5 августа 2013 г.

Неделя спокойного роста

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие торговые площадки мира снова вернулись в рост. Для двух ведущих американских индексов – Доу Джонса и S&P 500 – прошедшая торговая неделя закончилась обновлением исторических максимумов. С начала текущего года капитализация американского рынка акций увеличилась почти на 20%.

Как и ожидалось, заседания центральных банков США, еврозоны и Англии прошли без каких-либо сенсационных заявлений. Федеральная резервная система США пока не спешит со сворачиванием объемов программы количественного стимулирования. Банки подтвердили свою приверженность политике низких процентных ставок.

Данные экономической статистики США, опубликованные на прошлой неделе, оказались в целом лучше прогнозов аналитиков. ВВП США во втором квартале увеличился на 1,7%, тогда как аналитики ожидали рост 1%. Данные по рынку труда также были лучше ожиданий.

Положительных экономических новостей из Европы по-прежнему немного, однако они стали появляться чаще. Индекс менеджеров закупок (PMI) в промышленном секторе 17 стран еврозоны в июне 2013 года поднялся до 50,3 пункта с июньских 48,8 пункта. Значение индикатора выше 50 пунктов говорит о возобновившемся росте деловой активности в европейской промышленности впервые с июля 2011 года. Индекс потребительского доверия в Великобритании в июле увеличился на 5 пунктов и достиг максимальной отметки с апреля 2010 года.

Квартальная отчетность компаний, продолжавшая поступать, показывает хорошие результаты. Прибыль 73% из 300 компаний, входящих в индекс Standard & Poor's 500 и уже опубликовавших свои показатели за прошедший квартал, оказалась выше прогнозов. Показатели выручки превзошли ожидания у 55% компаний.

На этой неделе ожидается выход большого блока экономической статистики Китая. Данные по торговому балансу, промпроизводству, розничной торговле и инфляции должны дать понять, насколько реалистичными являются прогнозы правительства Китая, согласно которым ВВП страны в текущем году вырастет на 7,5%.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1709,7	1,1%	5,9%	19,9%
FTSE 100 (ВБ)	6647,9	1,4%	5,5%	12,7%
МХМЕ (Вост. Евр.)	187,2	0,4%	5,8%	-9,2%
UX (Украина)	886,3	0,4%	2,8%	-6,8%
RTS (Россия)	1336,4	-0,9%	4,9%	-12,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	266,0	0,0%	2,7%	-17,4%
Сталь, долл./т	510,0	-0,5%	2,5%	-2,9%
Нефть, долл./барр.	109,0	1,7%	5,3%	2,5%
Золото, долл./унц.	1309,3	-1,6%	4,5%	-21,0%

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 текущего счета в июне 2013 года составил 0,7 млрд. долл. США благодаря улучшению торгового баланса вследствие намного более низких объемов импорта природного газа. По результату первого полугодия дефицит текущего счета составил 3,7 млрд. долл. США против 5,8 млрд. долл. США в первом полугодии 2012 года.

Внешняя торговля Украины продолжает сокращаться. В июне экспорт товаров и услуг сократился на 9,5% год к году, а импорт – на 18,7%.

В июне впервые с октября 2012 года был сформирован дефицит по капитальному и финансовому счету, составивший 0,4 млрд. долл. США. Отток средств был преимущественно связан с погашением правительством Украины еврооблигаций на сумму 1 млрд. долл. США.

В июне сальдо консолидированного платежного баланса было отрицательным и составило 1,1 млрд. долл. США. По результатам полугодия сальдо платежного баланса осталось положительным и составило 2,2 млрд. долл. США.

По состоянию на конец июня объем международных резервов составил 23,2 млрд. долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе путем размещения облигаций внутреннего займа во вторник 30 июля Минфин привлек в казну 0,7 млрд. грн.

Наиболее популярным инструментом аукциона были долларовые ОВГЗ со сроком погашения в декабре 2014 года. Минфин не удовлетворил заявки участников, желающих купить указанные облигации с доходностью выше 8,25% годовых.

Снижение объема размещенных облигаций свидетельствует о том, что текущий уровень доходности наиболее популярных инструментов не удовлетворяет участников рынка.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 6 августа. Набор облигаций, предложенных к размещению, будет аналогичен предложенному на прошлой неделе.

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 0,4%, закрывшись в пятницу на отметке 886,3 пункта. Акции энергетического сектора показали лучшую динамику благодаря ожиданиям по приватизации генерирующей компании Донбассэнерго.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе был переход месяца, что обусловило повышение волатильности рынка. В первые три дня недели рынок снизился с 8,1350 грн./долл. США до 8,1050 грн./долл. США. Удешевление валюты произошло благодаря госбанкам, активно предлагавшим валюту в последние дни июля. Однако уже после обеда в

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в июне, млн. долл. США	-673

Источник: НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
30 июля	77 дн.	7,75%	2/1	19,7
30 июля	1792 дн.	14,25%	2/2	14,7
30 июля	512 дн.	8,25%	8/4	86,5*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

среду рынок отыгрался и закрылся на отметке 8,13 грн. /долл. США. В четверг и пятницу диапазон торгов составил 8,13-8,1420 грн./долл. США.

Максимальные объемы торгов зафиксированы в четверг 1 августа: 1,4 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,2 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе стоимость средств на межбанковском кредитном рынке заметно увеличилась. Наибольший скачок ставок наблюдался в последний день июля, что является типичным явлением для последнего дня месяца. Однако ставки остались на сравнительно высоком уровне до конца торговой недели. Стоимость ресурсов разной срочности составляла 3-5%. Объем остатков на корреспондентских счетах банков большую часть недели превышал 25 млрд. грн.

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.ahtirko@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