

Обзор финансовых рынков

12 августа 2013 г.

Волнения возвращаются

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе на рынки вернулись волнения. Дневное падение ведущих индексов США во вторник 6 августа было наибольшим с июня текущего года. По итогам прошлой недели индексы ведущих западных площадок потеряли около 1%.

Краткосрочная распродажа акций была связана с усилением ожиданий по поводу досрочного снижения объемов программы количественного стимулирования Федеральной резервной системы (ФРС) США. В частности, три чиновника ФРС заявили, что они не отрицают возможность снижения объемов выкупа гособлигаций уже в сентябре.

В то же время аналитики отметили, что рынки остались сравнительно нейтральными по отношению к компаниям, показавшим довольно низкие результаты во втором квартале. Другим важным наблюдением является то, что акции ведущих компаний США уже нельзя считать недооцененными. В частности, показатель цена/прибыль (P/E) компаний, входящих в индекс S&P 500, на данный момент самый высокий за последние четыре года.

Ралли, царившее на рынках в прошлом месяце, привело к небывалому притоку средств в инвестиционные фонды и фонды, торгуемые на бирже (ETF). По результатам июня приток средств превысил 40 млрд. долл. США, что стало наибольшим месячным показателем с сентября 2000 года.

На текущей неделе ожидается выход статистических данных по розничной торговле и промышленному производству в США, а также показатель ВВП еврозоны за второй квартал.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1691,4	-1,1%	2,4%	18,6%
FTSE 100 (ВБ)	6583,4	-1,0%	1,1%	11,6%
MXME (Вост. Евр.)	187,3	0,1%	6,5%	-9,1%
UX (Украина)	883,7	-0,3%	2,7%	-7,0%
RTS (Россия)	1325,7	-0,8%	3,3%	-13,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	277,0	0,0%	0,7%	-14,0%
Сталь, долл./т	510,0	0,0%	2,5%	-2,9%
Нефть, долл./барр.	108,2	-0,7%	1,1%	1,8%
Золото, долл./унц.	1309,0	0,0%	4,3%	-21,0%

Источник: Bloomberg

Уважаемые читатели!

Следующий выпуск обзора выйдет 2 сентября 2013 года.

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 июле 2013 года индекс потребительских цен уменьшился на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с июлем 2012 года остался неизменным. С начала года потребительские цены увеличились на 0,1%. Цены на продукты питания в июле снизились за 0,3% преимущественно за счет увеличения предложения продукции нового урожая.

Цены производителей в июле уменьшились на 2,9% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей уменьшились на 1,6%. Наибольшее падение цен зафиксировано в добывающей промышленности, а также в поставке электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха. Снижение цен производителей связано с рецессией промышленного производства.

Согласно нашему прогнозу, потребительская инфляция в 2013 году составит 0,9%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе путем размещения облигаций внутреннего займа во вторник 6 августа Минфин привлек в казну 0,6 млрд. грн., что на 0,1 млрд. грн. меньше нежели сумма, привлеченная на аукционе недель ранее. Низкий интерес участников рынка к аукционам Минфина вероятно связан с традиционным летним затишьем, а также уменьшением объема свободной ликвидности на рынке (см. **МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**) и соответственно неудовлетворенностью участников рынка текущими уровнями доходности коротких бумаг.

Наибольшее количество заявок было подано на покупку долларовых ОВГЗ со сроком погашения в декабре 2014 года. Как и на предыдущем аукционе, Минфин не удовлетворил заявки участников, желающих купить указанные облигации с доходностью выше 8,25% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 13 августа. К размещению будут предложены валютные ОВГЗ со сроком погашения в 2015 и 2016 годах, а также гривневые ОВГЗ со сроком погашения в 2013, 2018 и 2020 годах.

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 0,3%, закрывшись в пятницу на отметке 883,71 пункта. Рынок остается по-прежнему вялым, у игроков рынка вряд ли существует интерес к акциям определенного предприятия или сектора.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе на рынке доллар/гривна был достаточно волатилен. В понедельник торги проходили в диапазоне 8,1350-8,14 грн./долл. США, к четвергу рынок плавно снизился до 8,1050-8,11 грн./долл. США. В пятницу рынок немного отыгрался и торги проходили в диапазоне 8,1150-8,12 грн./долл. США, достигая в пике отметки 8,1230 грн./долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в июле, %	-0,1

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
6 августа	2527 дн.	14,30%	1/1	19,7
6 августа	504 дн.	8,25%	8/3	13,5*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Активность на рынке поддерживалась благодаря участию в торгах госбанков. Максимальные объемы продаж зафиксированы в среду 7 августа: 1,3 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,1 млрд. долл. США.

Похоже, что летнее затишье на межбанке заканчивается, и постепенно волатильность рынка будет повышаться в преддверии бизнес-сезона.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе стоимость средств на межбанковском кредитном оставалась сравнительно высокой. Объем остатков на корреспондентских счетах банков большую часть недели превышал 25 млрд. грн., однако в с утра в четверг 8 августа остатки средств опустились ниже указанной отметки. В этот же день наблюдалась наиболее высокая стоимость ресурсов – 5-7% независимо от срока размещения.

К концу недели стоимость ресурсов овернайт составляла 2-4%, недельные ресурсы стоили 3-5%, а месячные – 4-6%.

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

Нужненко Алина
Управление корпоративных коммуникаций
+38 044 231 7252
alina.nujnenko@fuib.com