

Обзор финансовых рынков

02 сентября 2013 г.

Прохладный август

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедший август выдался совсем не теплым для финансовых рынков. Месячное падение индексов ведущих торговых площадок было весьма существенным. В частности, американский индекс Доу Джонса по результатам месяца потерял 4,25%, что было наибольшим месячным падением с мая 2012 года.

Основным понижающим фактором для рынков были вновь усилившиеся слухи по поводу сокращения объемов программы количественного смягчения, проводимой правительством США. Во второй половине месяца волнения на рынках усилились и в связи с возможностью вмешательства международных военных сил вооруженный конфликт в Сирии.

Статистические данные, опубликованные в последнюю неделю августа, снова внесли сумятицу в ряды инвесторов. С одной стороны, ВВП за второй квартал и индекс доверия потребителей за август в США оказался лучше прогнозов. В то же время, показатели по заказам товаров длительного пользования и сектору недвижимости были хуже ожиданий.

Неоднородность экономических показателей значительно затрудняет принятие решения, касающегося объемов стимулирования экономики. Руководители Федеральной резервной системы США должны решить: достаточно ли хороши последние экономические показатели страны для того, чтобы правительству уменьшить объемы выкупа ценных бумаг.

На текущей неделе главным вопросом будет оставаться возможность вторжения вооруженных сил США в Сирию. Ожидается выход важных статистических данных по экономике США. Также состоятся заседания центральных банков пяти ведущих держав.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1633,0	-1,8%	-3,1%	14,5%
FTSE 100 (ВБ)	6412,9	-1,2%	-3,1%	8,7%
MXME (Вост. Евр.)	183,0	-3,0%	-0,3%	-11,2%
UX (Украина)	839,8	-3,0%	-5,6%	-11,7%
RTS (Россия)	1291,0	-3,0%	-1,7%	-15,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	270,0	0,0%	-2,5%	-16,2%
Сталь, долл./т	510,0	0,0%	0,0%	-2,9%
Нефть, долл./барр.	114,0	2,7%	6,6%	7,8%
Золото, долл./унц.	1394,8	1,3%	6,1%	-15,9%

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 июле 2013 года составил 1,4 млрд. долл. США. По результатам семи месяцев дефицит текущего счета составил 6,1 млрд. долл. США против 7,2 млрд. долл. США по результатам января-июля 2012 года.

В июле экспорт товаров сократился на 8,3% год к году. В частности, экспорт продукции машиностроения сократился почти на треть вследствие падения спроса в странах СНГ. Импорт сократился на 5,5% преимущественно вследствие снижения объемов ввоза энергоносителей.

В июле был сформирован дефицит по капитальному и финансовому счету в размере 1,1 млрд. долл. США. Основной приток средств был связан с прямыми иностранными инвестициями, объем которых в июле составил 905 млн. долл. США.

В июле сальдо консолидированного платежного баланса было отрицательным и составило 0,3 млрд. долл. США. По результатам первых семи месяцев года сальдо платежного баланса осталось положительным и составило 1,9 млрд. долл. США.

По состоянию на конец июня объем международных резервов составил 22,7 млрд. долл. США

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе путем размещения облигаций внутреннего займа во вторник 27 августа Минфин привлек в казну 1,2 млрд. грн.

Наибольшее количество заявок было подано на покупку долларовых ОВГЗ со сроком погашения в ноябре 2014 года. Минфин удовлетворил 9 из 11 заявок участников, готовых купить указанные бумаги с доходностью 7,75%. В начале августа долларовые ОВГЗ со сроком погашения в конце 2014 года были размещены с доходностью 8,25%. По долларовым ОВГЗ со сроком погашения в августе 2016 года годовая доходность составила 8,75%. Однако спрос на более длинные долларовые бумаги был низким: их был готов купить лишь один участник.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 3 сентября. К размещению будут предложены пять видов гривневых ОВГЗ со сроком обращения от одного до пятнадцати лет.

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) уменьшился на 3%, закрывшись в пятницу на отметке 839,79 пункта. Перманентный пессимизм украинского рынка лишь усилился под влиянием внешнего негативного фона.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Последняя короткая неделя августа на рынке доллар/гривна прошла без колебаний. Торги осуществлялись в рабочем диапазоне 8,12-8,1260 грн./долл. США. На рынке не наблюдалось ярко выраженных продавцов или покупателей. Максимальные объемы продаж валют зафиксированы в пятницу 30 августа: 1,7 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в июле, млрд. долл. США	-1,4

Источник: НБУ

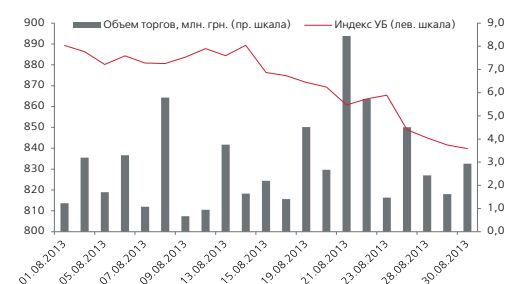
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
27 августа	1764 дн.	14,25%	1/1	160,0
27 августа	2506 дн.	14,30%	1/1	10,2
27 августа	1078 дн., долл.	8,75%	1/1	30,1*
27 августа	455 дн., долл.	7,75%	11/9	101,9*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

сумму 1,3 млрд. долл. США. Национальный Банк интервенций не проводил.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе стоимость средств на межбанковском кредитном рынке оставалась сравнительно высокой. Объем остатков на корреспондентских счетах банков большую часть недели не превышал 25 млрд. грн. В связи с переходом месяца в пятницу 30 августа ставки подскочили: максимальная стоимость ресурсов срочностью до одного месяца составляла 5-5,5% годовых.

Большую часть недели стоимость ресурсов овернайт составляла 1,5-2,5%, недельные ресурсы стоили 3,5-4,5%, а месячные – 3,5-5%.

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