

Обзор финансовых рынков

09 сентября 2013 г.

Плохие новости во благо

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Первая неделя сентября оказалась благоприятной для финансовых рынков мира. Индексы ведущих фондовых площадок в течение недели выросли на 1-2%, в результате чего провал прошлого месяца теперь кажется менее драматичным.

Торговая неделя в США началась во вторник 3 сентября, когда инвесторы вернулись после празднования Дня труда. Индексы стали стремительно расти благодаря вышедшим статистическим данным по промышленному производству в США. В частности, индекс закупок промышленных производителей (ISM Manufacturing PMI) в августе показал рост вместо ожидаемого аналитиками снижения. Аналогичный индекс в еврозоне также оказался лучше предсказаний.

Как и ожидалось, экономика еврозоны во втором квартале увеличилась на 0,3% по сравнению с предыдущим кварталом. Банк Англии оставил базовую учетную ставку без изменения – на самом низком в истории уровне в 0,5% годовых.

Значительные волнения рынки испытали в пятницу 6 сентября в ожидании выхода данных по рынку труда США. Прирост количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в августе оказался значительно ниже прогнозов. Рынки мгновенно отреагировали на эту новость падением, однако довольно быстро восстановились и закрыли неделю на хорошем уровне. Очевидно, не столь радужные новости с рынка труда уменьшат стремление правительства США прибегнуть к сокращению объемов программы количественного стимулирования в ближайшее время. Сохранение объемов программы количественного стимулирования благоприятно для финансовых рынков, так как это обеспечивает его ликвидность.

Сентябрь является весьма тревожным месяцем для инвесторов, поскольку на рынках традиционно отмечается спад. На текущей неделе актуальными будут по-прежнему вопросы военного вмешательства в Сирию и настроения правительства США по поводу объемов программы стимулирования экономики.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1655,2	1,4%	-2,5%	16,1%
FTSE 100 (ВБ)	6547,3	2,1%	-0,9%	11,0%
MXME (Вост. Евр.)	187,0	2,2%	1,7%	-9,3%
UX (Украина)	828,3	-1,4%	-6,3%	-12,9%
RTS (Россия)	1345,6	4,2%	3,1%	-11,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	270,0	0,0%	0,8%	-16,2%
Сталь, долл./т	507,5	-0,5%	-0,5%	-3,3%
Нефть, долл./барр.	116,1	1,9%	8,4%	9,8%
Золото, долл./унц.	1387,0	-0,6%	8,3%	-16,3%

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, в августе 2013 года индекс потребительских цен уменьшился на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с августом 2012 года индекс уменьшился на 0,4%. С начала года потребительские цены уменьшились на 0,6%. Цены на продукты питания в июле снизились за 1,5% преимущественно за счет увеличения предложения продукции нового урожая.

Цены производителей в августе увеличились на 1,2% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей уменьшились на 0,9%. Рост цен производителей произошел преимущественно вследствие удорожания электроэнергии для промышленных производителей на 4,9%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе путем размещения облигаций внутреннего займа во вторник 3 сентября Минфин привлек в казну 0,2 млрд. грн. Слабая активность участников связана с отсутствием предложения ОВГЗ, номинированных в иностранной валюте, а также сравнительно низким уровнем ставок на короткие бумаги, номинированные в иностранной валюте.

Новшеством последнего аукциона стало размещение длинных ОВГЗ со сроком обращения 10 лет. Минфин удовлетворил две из пяти заявок на покупку указанных бумаг. Средневзвешенный уровень доходности по бумаге составил 10%, заявки участников, желающих получить большую доходность не были удовлетворены. При этом семилетние ОВГЗ были размещены с доходностью 14,30%. Как и ранее, наиболее вероятными покупателями долгосрочных государственных облигаций являются банки с государственной формой собственности.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 10 сентября. К размещению будут предложены четыре вида гривневых ОВГЗ со сроком обращения от одного до семи лет лет, также будут предложены долларовые ОВГЗ с погашением в 2015 и 2016 году.

РЫНОК АКЦИЙ

Несмотря на рост западных рынков, украинский рынок акций на прошедшей неделе продолжил свое падение. По итогам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) уменьшился на 1,6%, закрывшись в пятницу на отметке 828,29 пункта. Существенные внутренние драйверы роста на украинском рынке акций по-прежнему отсутствуют.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Сентябрь на межбанке начался с роста курса доллар/гривна. В понедельник торги проходили в диапазоне 8,1250-8,13 грн./долл. США и в следующие два дня курс рос в среднем на 1-1,5 копейки каждый день. Во второй половине дня четверга произошел резкий скачок курса с отметки 8,1550 грн./долл. США до 8,17 грн./долл. США, а в пятницу торги проходили в диапазоне 8,17-8,1750 грн./долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в августе, %	-0,7

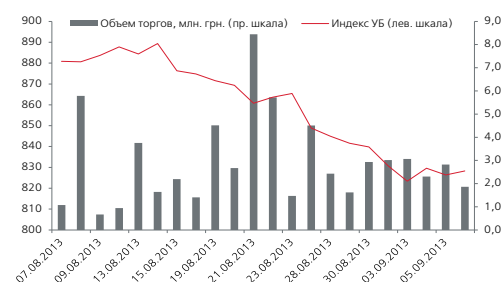
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
3 сент.	2449 дн.	14,30%	1/1	7,1
3 сент.	3640 дн.	10,00%	5/2	200,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Именно в пятницу на рынке появились госбанки с предложением валюты по 8,1750 грн/долл США, что способствовало стабилизации рынка на этом уровне.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 3 сентября, что частично обусловлено выходным в США в предыдущий день. Объем продаж составил 1,6 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,4 млрд. долл. США.

Развитие ситуации на межбанке на будущей неделе может быть во многом определено предложением валюты со стороны Национального банка и госбанков.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Несмотря на рост уровня остатков на корреспондентских счетах банков, стоимость средств на межбанковском кредитном рынке существенно не изменилась. Большую часть недели стоимость ресурсов овернайт составляла 1,5-2,5%, недельные ресурсы стоили 2,5-3,5%, 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