

Обзор финансовых рынков

30 сентября 2013 г.

Политики смешивают карты рынкам

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшую неделю ведущие торговые площадки мира закончили в минусе. На смену беспокойствам, связанным с возможностью сокращения объемов программы государственного стимулирования, пришли опасения, что из-за разногласий парламентариев может быть остановлена работа правительства США.

Камнем преткновения в политических дебатах стал закон о реформе здравоохранения в США. Конгрессмены-республиканцы пытаются помешать принятию закона о доступном здравоохранении. Если соглашение о продлении финансирования федерального правительства не будет принято, правительственные органы федерального уровня будут закрыты. В последний раз закрытие правительства в США имело место 17 лет назад.

В случае закрытия правительства госслужащие будут находиться в отпуске без содержания, будет приостановлено финансирование федеральных программ, не будут публиковаться статистические показатели.

Европа также не осталась в стороне от политического кризиса. Министры-члены партии бывшего премьера Италии Сильвио Берлускони вышли из состава рассыпающегося коалиционного правительства. Партия Берлускони «Народ свободы» выступает против планов повышения налога с продаж.

Даже если бы прошедшая неделя не ознаменовалась значительными политическими волнениями, индексы торговых площадок вряд ли бы показали восходящий тренд. Статистические данные по экономике США, вышедшие на прошлой неделе оказались в среднем несколько хуже прогнозов аналитиков.

Помимо вопросов политики, инвесторы на текущей неделе будут следить за статистикой рынка труда США, а также решением Европейского центрального банка по ставкам.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1691,8	-1,1%	3,8%	18,6%
FTSE 100 (ВБ)	6512,7	-1,3%	1,1%	10,4%
MXME (Вост. Евр.)	200,8	-1,3%	8,6%	-2,6%
UX (Украина)	850,5	1,0%	0,2%	-10,5%
RTS (Россия)	1432,9	-2,1%	9,9%	-6,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	277,0	0,0%	1,8%	-14,0%
Сталь, долл./т	495,0	-0,5%	-2,9%	-5,7%
Нефть, долл./барр.	108,6	-0,5%	-3,8%	3,2%
Золото, долл./унц.	1341,0	-0,6%	-5,5%	-19,1%

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, уровень безработицы в Украине (по методологии Международной организации труда) в первом полугодии 2013 года составила 7,5%, уменьшившись по сравнению с первым полугодием прошлого года на 0,3 п.п.

Уровень безработицы среди женщин составил 6,2%, а среди мужчин – 8,6%. Самый низкий уровень безработицы – 5,4% – зафиксирован в Киеве. Наиболее высокий уровень безработицы был в Тернопольской, Ровенской и Черниговской областях.

Согласно нашему прогнозу, средний уровень безработицы в 2013 году составит 7,3%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе путем размещения облигаций внутреннего займа во вторник 24 сентября Минфин привлек в казну 0,7 млрд. грн.

Активность участников остается низкой. Размещены были лишь долгосрочные облигации, покупателями которых является ограниченное число банков.

Минфин не удовлетворил две заявки, поданные на ОВГЗ, номинированные в долларах США, со сроком погашения в июле 2015 года. Участники были готовы купить указанные ОВГЗ с доходностью не ниже 8,25%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 1 октября. Набор предлагаемых ОВГЗ будет аналогичен тому, который предлагался неделей ранее. Мы полагаем, что активность участников будет оставаться низкой.

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 1,0% и закрылся в пятницу 27 сентября на отметке 850,49. Нисходящий тренд рынка прервался в четверг 26 сентября. Рост индекса в последние два торговых дня недели связан преимущественно с ростом котировок отдельных акций, в частности, Укрсоцбанка, что, скорее всего, является результатом определенной торговой стратегии отдельных игроков рынка.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В последнюю неделю сентября котировки рынка доллар/гривна находились на высоком уровне, но выше отметки 8,20 грн./долл. США не поднялись. Интервенции НБУ и активное участие госбанков неделей ранее оказали успокаивающее действие на рынок.

Средний диапазон торгов всей недели составил 8,1850-8,1950 грн./долл. США. Некоторое снижение курса произошло только в среду 25 сентября, но в последующие дни курс постепенно рос и в пятницу рынок закрылся на отметке 8,19 грн./долл. США. Госбанки в четверг и пятницу продавали валюту, что способствовало стабилизации рынка.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Уровень безработицы в первом полугодии, %	7,5

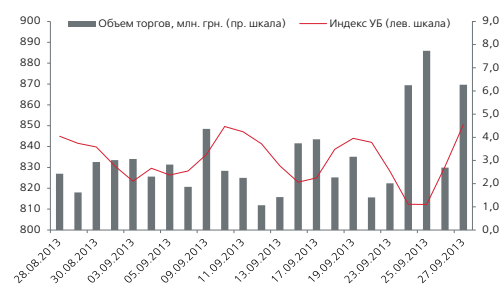
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
24 сент.	1806 дн.	14,25%	1/1	20,1
24 сент.	2478 дн.	14,30%	3/3	674,7

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Максимальные объемы продаж зафиксированы в среду 25 сентября: 1,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 829 млн. долл. США. Спрос на валюту на рынке остается на высоком уровне..

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе снова стал ощущаться дефицит средств на межбанковском кредитном рынке. В середине недели уровень остатков на корреспондентских счетах банков не превышал 26 млрд. грн. Большую часть недели стоимость ресурсов овернайт составляла 0,5-1,5%, а в пятницу подскочила до 1-2%. Максимальная стоимость недельных ресурсов была 3%, а месячных – 3,75%.

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