

Обзор финансовых рынков

04 октября 2013 г.

Рынки проявляют стойкость

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе реализовался риск закрытия правительства США в связи с отсутствием бюджета. 1 октября 2013 года Федеральные агентства США были вынуждены приостановить свою работу и отправить в отпуска более 800 тыс. служащих из 2,9 млн и свернуть значительную часть деятельности. По расчетам фирмы Macroeconomic Advisers, трех-четырёхнедельная приостановка работы федеральных ведомств приведет к потере 0,5 процентного пункта роста экономики. Если паралич правительства продлится весь октябрь, рост ВВП в четвертом квартале будет ниже на 0,7 процентного пункта.

Ведущие торговые площадки отреагировали довольно стойко на политический кризис в США. По результатам недели ведущие площадки закрылись в минусе, однако реакция на закрытие правительства оказалась гораздо слабее, чем волнения, возникавшие по поводу угроз сокращения программы государственного стимулирования.

Приостановка работы государственных органов привела к прекращению выхода статистических данных по экономике США. Это лишило трейдеров значительной части фундаментальной информации для принятия решений.

Можно предположить, что политический текущий политический кризис в США будет иметь умеренное влияние на рынки до тех пор, пока не усилится угроза дефолта страны. Чтобы избежать дефолта, должен быть повышен лимит госдолга США, лимит которого будет исчерпан 17 октября.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1690,5	-0,1%	2,3%	18,5%
FTSE 100 (ВБ)	6453,9	-0,9%	-0,3%	9,4%
МХМЕ (Вост. Евр.)	201,7	0,4%	10,4%	-2,2%
UX (Украина)	847,0	-0,4%	2,1%	-10,9%
RTS (Россия)	1443,2	0,7%	11,1%	-5,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	291,0	0,0%	8,6%	-9,6%
Сталь, долл./т	492,5	-0,5%	-3,0%	-6,2%
Нефть, долл./барр.	109,5	0,8%	-3,3%	4,0%
Золото, долл./унц.	1309,8	-2,3%	-5,8%	-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 августе 2013 года составил 1,5 млрд. долл. США. По результатам восьми месяцев дефицит текущего счета составил 8,2 млрд. долл. США против 8,4 млрд. долл. США по результатам января-августа 2012 года.

В августе экспорт товаров сократился на 10,2% год к году. В частности, экспорт продукции машиностроения сократился почти на треть вследствие прекращения поставок вагонов в Российскую Федерацию. Также в августе ухудшилась ситуация с импортом металлургической продукции в связи с отменой импорта бестамованных квот для украинских труб в России и ухудшением ситуации на Ближнем Востоке. Импорт сократился на 5,8%.

В августе был сформирован дефицит по капитальному и финансовому счету в размере 1,3 млрд. долл. США. Основной приток средств был связан с привлечением кредитов негосударственным сектором экономики.

В августе сальдо консолидированного платежного баланса было отрицательным и составило 0,2 млрд. долл. США. По результатам первых семи месяцев года сальдо платежного баланса осталось положительным и составило 1,7 млрд. долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе государство не смогло привлечь в бюджет средства, полученные от продажи ОВГЗ. Аукцион по первичному размещению ОВГЗ, проводимый 1 октября 2013 года, закончился безрезультатно.

Минфин не удовлетворил две заявки на приобретение гривневых ОВГЗ со сроком погашения в сентябре 2018 года, а также одну заявку на приобретение долларовых ОВГЗ со сроком погашения в июле 2015 года. Такое поведение Минфина указывает на то, что правительство стремится снизить стоимость внутренних заимствований.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 8 октября. В частности, к размещению будут предложены четырехлетние гривневые ОВГЗ. Возможно, на ОВГЗ с такой срочностью Минфин попытается снизить доходность по длинным бумагам.

РЫНОК АКЦИЙ

По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) снизился на 0,4% и закрылся в пятницу 4 октября на отметке 846,97. В течение недели динамика рынка была неустойчивой. Колебания были преимущественно результатом активных сделок нескольких торговцев с акциями двух-трех эмитентов.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Всю прошедшую неделю котировки рынка находились на высоком уровне, средний диапазон торгов составил 8,18-8,20 грн./долл. США. В среду котировки достигли пиковых значений недели – 8,2050-8,21 грн./долл. США, однако это были ситуативные колеба-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в августе, млрд. долл. США	-1,5

Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

ния. В среду НБУ провел интервенцию, предложив валюту по курсу 8,1440 грн./долл США. Госбанки также участвовали в торгах, что позволило снизить курс доллар/гривна. В пятницу котировки снижались до отметки 8,1850 грн./долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 1 октября: 1,6 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,3 млрд. долл. США. Спрос на валюту на рынке остается на высоком уровне.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ставки межбанковского кредитного рынка претерпели заметные колебания. Наиболее высокими ставки на кредитные ресурсы были в первый и последний торговые дни недели: в понедельник и пятницу стоимость ресурсов овернайт составляла 2-3%, а в остальные дни – 0,5-1,5%. Уровень остатков на корреспондентских счетах банков снизился к концу недели, самый низкий уровень был зафиксирован утром в четверг: 23,9 млрд. грн. В конце недели недельные ресурсы стоили 2-3% годовых, а месячные – 3-4%.

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