

Обзор финансовых рынков

21 октября 2013 г.

Обновляя рекорды

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе мировые финансовые рынки пережили стремительное ралли. Недельный рост индексов ведущих площадок превысил два процента. Американский индекс S&P 500 в пятницу 18 октября установил новый исторический максимум. Рост этого индекса с начала года превысил 20%.

Рост капитализации рынков был преимущественно связан с ожиданием разрешения политического кризиса в США. Конгресс США принял решение о поднятии потолка госдолга в самый последний момент в ночь на четверг 17 октября. Несмотря на долгий и мучительный процесс принятия этого решения, на рынках преобладало мнение, что политикам в США удастся избежать дефолта страны. Поэтому индексы в большинстве показывали плавную растущую динамику в течение всей недели.

Теперь, когда жизнь в США вернулась в более-менее нормальное русло, рынки, вероятно, начнут уделять больше внимания фундаментальным показателям, а также финансовым результатам деятельности компаний. Экономические показатели США, опубликованные на прошедшей неделе, выглядели не слишком оптимистично. В частности, показатели промышленного производства и рынка труда оказались ниже ожиданий аналитиков. Опубликованный в 16 октября Федеральной резервной системой (ФРС) региональный обзор Beige Book («Бежевая книга») не принес никаких новостей по поводу динамики экономического роста страны. Как и ранее, рост экономики США остается сдержанно- умеренным, к тому же в четырех округах было отмечено замедление темпов роста.

Данные по рынку труда и продажам домов в США, а также протокол заседания Банка Англии будут в центре внимания инвесторов на текущей неделе. Вполне вероятно, что после стремительного роста предыдущей недели, многие инвесторы предпочтут зафиксировать прибыль, что приведет к коррекции индексов.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1744,5	2,4%	1,1%	22,3%
FTSE 100 (ВБ)	6622,6	2,1%	1,0%	12,3%
MXME (Вост. Евр.)	211,9	2,3%	6,3%	2,8%
UX (Украина)	864,2	2,3%	3,0%	-9,1%
RTS (Россия)	1516,6	2,7%	6,1%	-0,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	294,0	0,0%	6,1%	-8,7%
Сталь, долл./т	497,5	1,0%	0,0%	-5,2%
Нефть, долл./барр.	110,9	-0,4%	0,2%	5,3%
Золото, долл./унц.	1316,5	4,0%	1,2%	-20,6%

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, объем промышленного производства в сентябре 2013 года сократился на 5,6% по сравнению августом предыдущего года. В январе-сентябре 2013 года спад производства составил 5,2% год к году.

Мы полагаем, что на промышленный результат сентября существенно повлиял погодный фактор. Аномально холодная и дождливая погода в сентябре привела к значительному ухудшению месячного показателя сельского хозяйства и пищевой промышленности. В частности, в сентябре 2013 года производство в пищевой промышленности сократилось на 12,8% год к году.

Объемы перерабатывающей промышленности в январе-сентябре сократились на 7,9% год к году. По результатам первых девяти месяцев объем выпуска в машиностроении сократился на 16,2% год к году, а выпуск металлургической продукции сократился на 5,7%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе государство привлекло в госбюджет 1,1 млрд. грн. в результате размещения ОВГЗ на первичном аукционе 15 октября. В частности, была удовлетворена одна заявка на покупку семилетних ОВГЗ с доходностью 14,30% и одна заявка на покупку пятилетних ОВГЗ с доходностью 14,25%. Покупателями указанных ОВГЗ, скорее всего, являются банки с государственной формой собственности.

На текущей неделе аукцион Минфина по первичному размещению ОВГЗ запланирован на 22 октября. После некоторого перерыва участникам рынка будут предложены одногодичные гривневые ОВГЗ. Возможно, Минфин попытается выяснить спрос участников рынка на указанную бумагу.

РЫНОК АКЦИЙ

По результатам трех торговых дней прошлой недели индекс Украинской биржи увеличился на 2,3% и закрылся в пятницу 18 октября на отметке 864,18 пункта. Рост рынка был связан с благоприятным внешним фоном, а также восстановлением торгов после технического перерыва. Следует отметить, что объемы торгов в первые четыре торговых дня прошлой недели были очень низкими.

Ввиду низких объемов торгов и малого количества участников рынка прогнозировать поведение рынка украинских акций сложно. Как и на внешних рынках, вероятно коррекция.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Диапазон торгов в течение прошлой недели составил 8,1820-8,1920 грн./долл. США, без значительных колебаний. Можно отметить, что объемы торгов снизились и рынок в целом был более спокойным, чем в предыдущие недели. Участие госбанков было неактивным, они не только продавали, но и покупали валюту. Возможно именно поэтому рынок остается в указанном диапазоне и не снижается.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 15 октября, что обусловлено выходным в США накануне в понедельник:

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение объема промышленного производства в сентябре, % год к году	-5,6

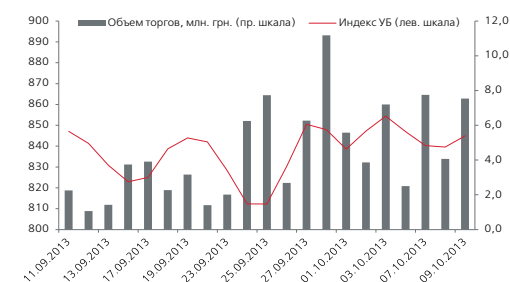
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
15 окт.	2534 дн.	14,30%	1/1	502,7
15 окт.	1820 дн.	14,25%	2/2	626,0

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

1,5 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму около 1,2 млрд. долл. США..

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели межбанковский кредитный рынок несколько стабилизировался. Уровень ставок овернайт снизился до 1-2%. Уровень остатков на корреспондентских счетах банков несколько увеличился. В частности, по состоянию на утро 16 и 17 октября, их объем превышал 25 млрд. грн.

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