

Обзор финансовых рынков

04 ноября 2013 г.

Позже. Но когда?

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе динамика индексов ведущих торговых площадок была неоднородной, устойчивый восходящий тренд больше не наблюдался, однако это не помешало американскому индексу S&P500 показать новый исторический максимум во вторник 29 октября.

Колебания на рынках были преимущественно связаны с настроениями инвесторов по поводу решения Федеральной резервной системы (ФРС) США об объемах государственного стимулирования. С начала прошлой недели участники рынка ожидали решения заседания ФРС, проходившего 29-30 октября.

У рынка практически не было разногласий по поводу того, что на этом заседании ФРС не примет решение о сокращении объемов выкупа государственных ценных бумаг. Разделяя это мнение, трейдеры поддерживали бычий тренд. Когда же ожидаемое решение было озвучено, возник следующий вопрос: когда ФРС все же пойдет на сокращение объемов стимулирования? Аналитики Citigroup и Barclays заявили о возможности сокращения стимулов уже в декабре или январе. Разговоры о том, что сокращение стимулирования уже не за горами, усилило медвежьи настроения во второй половине недели.

Статистические показатели по экономике США не прошлой неделе не преподнесли больших сюрпризов. Большинство опубликованных показателей существенно не отличались от ожиданий аналитиков.

Внимание рынков на текущей неделе будет приковано к процессу IPO компании Twitter Inc. На данный момент компания оценена на уровне 11 млрд. долл. США, хотя многие инвесторы считают эту цену заниженной.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1761,6	0,1%	3,9%	23,5%
FTSE 100 (ВБ)	6734,7	0,2%	4,3%	14,2%
МХМЕ (Вост. Евр.)	207,5	-1,4%	3,1%	0,7%
UX (Украина)	862,2	-2,4%	2,8%	-9,3%
RTS (Россия)	1475,2	-1,1%	2,6%	-3,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	298,0	0,0%	2,4%	-7,5%
Сталь, долл./т	502,5	1,0%	2,0%	-4,3%
Нефть, долл./барр.	105,9	-1,0%	-1,1%	1,0%
Золото, долл./унц.	1306,8	-3,0%	1,2%	-21,2%

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 сентябре 2013 года увеличился и составил 2,0 млрд. долл. США против 1,5 млрд. долл. США месяцем ранее. По результатам девяти месяцев дефицит текущего счета составил 10,2 млрд. долл. США против 9,6 млрд. долл. США по результатам января-сентября 2012 года.

В сентябре экспорт товаров сократился на 9,9% год к году. Помимо слабых показателей экспорта металлургической и машиностроительной продукции, в сентябре добавился фактор снижения цен на зерновые культуры. Также вследствие крайне неблагоприятных погодных условий в сентябре сократился сбор подсолнечника, что повлияло на показатель экспорта подсолнечного масла.

В сентябре возобновился рост импорта. Рост был обусловлен исключительно увеличением энергетического импорта (на 21,4%). Импорт машиностроительной продукции сократился на 16,6% преимущественно вследствие снижения импорта легковых автомобилей после введения утилизационного сбора.

Профицит финансового счета в сентябре составил 1,9 млрд. долл. США. Он был сформирован преимущественно благодаря заимствованиям государственного и частного секторов. В частности в сентябре правительство привлекло синдицированный кредит от российских банков в размере 750 млн. долл. США.

В сентябре сальдо консолидированного платежного баланса было отрицательным и составило 0,1 млрд. долл. США. По результатам первых девяти месяцев года сальдо платежного баланса осталось положительным и составило 1,5 млрд. долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе государство привлекло в госбюджет 0,6 млрд. грн. в результате размещения ОВГЗ на первичном аукционе 29 октября.

Указанный аукцион ознаменовался возобновлением размещения краткосрочных гривневых облигаций, а также заметным снижением их доходности. В частности, Минфин удовлетворил две из четырех заявок, поданных на покупку ОВГЗ со сроком погашения в апреле 2014 года. Диапазон доходности, которую участники аукциона желали получить был широким: от 7,75% до 11,25%. Средневзвешенный уровень доходности двух удовлетворенных заявок составил 7,83%. Можно предположить, что такой уровень доходности будет служить ориентиром для для ближайших аукционов, на которых будут предлагаться короткие гривневые бумаги.

На текущей неделе аукцион Минфина по первичному размещению ОВГЗ запланирован на 5 ноября. К размещению будут предложены бумаги шести видов, включая гривневые облигации со сроком погашения в апреле 2014 года.

РЫНОК АКЦИЙ

По результатам прошлой торговой недели индекс Украинской биржи уменьшился на 2,4% и закрылся в пятницу 1 ноября на отметке 862,22 пункта.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в сентябре, млрд. долл. США	-2,0

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных / удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
29 окт.	175 дн.	7,83%	4/2	302,6
29 окт.	1820 дн.	14,25%	3/3	311,6

Источник: Министерство финансов Украины

Падение индекса продолжалось первые три торговых дня недели, а в последние два дня значение индекса зафиксировалось на уровне между 860 и 870 пунктов.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Как и ожидалось, на прошлой неделе давление на валюту усилилось, что мы связываем с окончанием месяца и закрытием расчетного периода.

В первые три дня прошлой недели курс доллар/гривна плавно вырос с отметки 8,17 грн./долл. США до 8,1850 грн./долл. США. В последующие дни рост продолжился и в четверг торги проходили в среднем в диапазоне 8,18-8,19 грн./долл. США, а в пятницу – 8,1875-8,1925 грн./долл. США. Госбанки особенно активно предлагали валюту в четверг, чем сбалансировали рынок. НБУ интервенций не проводил, но если на будущей неделе котировки приблизятся к отметки 8,20 грн./долл. США, скорее всего, регулятор выйдет на рынок.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во среду 30 октября: более 1,6 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 1,2 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок межбанковских кредитов был достаточно волатильным, что было связано с окончанием месяца. Наивысших значений стоимость ресурсов достигла в последний день октября, когда ставки овернайт подскочили до 3-5%. На следующий день ставки опустились, однако оставались сравнительно высокими. В частности, ресурсы овернайт стоили 1,75-2,5%, стоимость недельных ресурсов составляла 2-3%, а месячных – 2,75-3,5%.

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

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.ahtirko@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