

Обзор финансовых рынков

26 ноября 2012 г.

Рынки отыгрывают падение

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе рынки развернулись и показали уверенный рост. Индексы ведущих торговых площадок последовательно росли в течение всех торговых дней недели и по результатам периода показали увеличиться более чем на 3%.

Драйвером стали статистические данные, которые большей частью оказались лучше прогнозов. Продажи домов на вторичном рынке в США в октябре увеличились на 2,1% по сравнению с сентябрем вопреки ожиданиям экспертов, ожидавших падение на 0,2%. Данные по началу строительства домов и количеству разрешений на строительство также оказались лучше предсказаний прогнозистов. Индекс опережающих экономических показателей, позволяющий предвидеть развитие экономики США в ближайшие три-шесть месяцев, также показал лучшие перспективы, чем ожидалось.

Статистика из стран ЕС, приносившая в последние месяцы лишь разочарования, наконец стала показывать некоторые положительные сдвиги. Сводный индекс менеджеров закупок (PMI) 17 стран еврозоны в сфере услуг и промышленном секторе увеличился в ноябре 2012 года до 45,8 пункта по сравнению с 45,7 пункта в октябре.

Обнадеживающая статистика так воодушевила инвесторов, что они предпочли проигнорировать отказ Еврогруппы предоставить Греции новый транш кредита МВФ, новые предупреждения об опасности «бюджетного обрыва» в США, трудное начало переговоров по бюджету ЕС на семь предстоящих лет, а также довольно слабые финансовые показатели ведущих корпораций США за третий квартал.

В последние недели 2012 года инвесторы будут жадно выискивать позитивные новости, которые могли бы стать оправданием традиционного предновогоднего ралли на рынках. В понедельник 26 ноября министры стран еврозоны встретятся снова, чтобы снова обсудить вопрос выделения финансовой помощи Греции. Ожидается выход статистики по заказам товаров длительного пользования, продажам новых домов и ВВП США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1409,2	3,6%	-0,3%	12,1%
FTSE 100 (ВБ)	5819,1	3,8%	0,4%	4,4%
МХМЕ (Вост. Евр.)	193,6	4,2%	-1,9%	6,3%
UX (Украина)	865,8	2,2%	4,7%	-40,7%
RTS (Россия)	1432,2	4,1%	-1,7%	3,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	317,5	0,0%	0,0%	39,6%
Сталь, долл./т	532,5	3,9%	6,0%	-9,4%
Нефть, долл./барр.	111,4	2,2%	3,7%	7,6%
Золото, долл./унц.	1734,5	1,2%	1,4%	13,3%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент ценных бумаг
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственного комитета статистики грузовые перевозки в Украине в январе-октябре 2012 года сократились на 3,9% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В частности, сократились перевозки железнодорожным, водным и трубопроводным транспортом, тогда как перевозки автомобильным и авиационным транспортом увеличились на 1,8 и 26,3% соответственно. Грузооборот (т/км) в январе-октябре сократился на 6,4% год к году. Увеличение грузооборота было зафиксировано лишь в автомобильном транспорте (1,2%).

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Основной интригой прошедшей недели на рынке гособлигаций Украины стало возобновление размещений ОВГЗ, номинированных в долларах США. На покупку двухлетних ОВГЗ, номинированных в долларах США, в Минфин было подано 15 заявок на общую сумму 120,1 млн. долл. США. Уровень доходности, запрашиваемый участниками аукциона, колебался от 8,0% до 9,3%. Минфин удовлетворил заявки участников, запрашивающих доходность не выше 8,5%.

По сравнению с последним аукционом, на котором предлагались ОВГЗ с аналогичными параметрами (28 августа 2012 года), доходность снизилась на 0,5 п.п. Очевидно, снижению ставок способствовали большой спрос на бумаги, а также проведенное накануне размещение украинских евробондов на сумму 1,25 млрд. долл. США с доходностью 7,8%.

20 ноября Минфин также привлек 506,7 млн. грн., разместив пятилетние гривневые ОВГЗ с доходностью 14,3%.

На текущую неделю размещения ОВГЗ Минфином не запланированы.

На прошедшей неделе объем торгов облигациями предприятий на бирже ПФТС составил 71,1 млн. грн. На Украинской бирже объем торгов корпоративными облигациями снизился до 1,1 млн. грн, что составило 11,3% показателя предыдущего периода.

РЫНОК АКЦИЙ

На предыдущей неделе рынок акций продолжил свой рост. Помимо позитивного настроения на мировых финансовых рынках росту способствовала стабилизация ситуации на валютном рынке Украины. В пятницу 23 октября индекс Украинской биржи закрылся на отметке 865,8 пунктов, показав недельный рост на 2,2%, тогда как на месячном отрезке рост индекса составил 4,7%. Ввиду острого дефицита ликвидности торги в течение недели проходили на низких объемах.

Мы полагаем, что в течение этой недели динамику украинского рынка акций скорее всего будет определять внешний новостной фон. Объемы торгов будут оставаться низкими.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе продолжилась тенденция снижения курса доллар/гривня. Курс опустился с 8,20 грн./долл. США в начале недели до 8,15 грн./долл. США. Ситуативно котировки опускались до

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение объема грузовых перевозок в январе-октябре 2012 года, год к году	-3,9

Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
20 ноября	728 дн., долл. США	8,32%	15/9	74,1*
20 ноября	1785 дн., гривня	14,30%	2/2	506,7

*млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

8,1450 грн./долл. США. В последние два дня торги проходили в диапазоне 8,15-8,16 грн./долл. США. Стоит отметить, что у отметки 8,15 грн./долл США курс находит серьезную поддержку на рынке.

НБУ с интервенциями не выходил и в этом не было необходимости. Госбанки принимали участие в торгах, но в основном выступали как покупатели.

Снижение курса обусловлено несколькими причинами. Во-первых, стоимость ресурсов на депо рынке в первые дни была очень высокой (25-50% овернайт). Только к концу недели ставки по овернайт снизились до 10-30% в четверг и 5-20% в пятницу. Во-вторых, предложение валюты увеличилось примерно в 2 раза, что мы связываем с введением нормы по обязательной продаже 50% валютной выручки экспортерами уже на следующий день после поступления. При этом продажа осуществляется самим банком даже без поручения клиента. На будущей неделе возможно некоторое повышение курса в связи со снижением стоимости гривневых ресурсов на рынке депо .

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

К концу прошедшей недели межбанковский кредитный рынок наконец испытал некоторое облегчение. Утром в пятницу 23 ноября остатки на коррсчетах банков увеличились до 22 млрд. грн. Стоимость ресурсов снижалась в четверг и пятницу.

К концу недели стоимость ресурсов овернайт составляла 5-15%, тогда как на пике в среду стоимость ресурса достигала 55%.

На текущей неделе возможна дальнейшая стабилизация рынка.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 23 ноября составил 1734,5 долл. США за унцию, поднявшись в цене на 21,0 долл. США за унцию (1,2%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото выросла на 13,3%. Декабрьский фьючерс на золото по итогам сессии 23 ноября в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1751,4 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке снижалась с 465,00 грн. в понедельник до 462,20 грн. в пятницу за счет падения курса доллара США на межбанковском рынке.

Основными факторами увеличения стоимости золота на прошлой неделе стали обострение конфликта в секторе Газа и снижение курса доллара США по отношению к евро. Увеличение ноябрьского индекса делового климата и ВВП Германии наряду с подтверждением рейтинговым агентством Standard & Poor's кредитного рейтинга Франции послужили основанием для роста евро к американской валюте.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Трегубенко Марина
Руководитель департамента
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@fuib.com

Демченко Инна
Заместитель руководителя департамента
+38 044 231 7048
inna.demchenko@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

Трубицына Елена
Управление инвестиционно-банковских услуг
+38 044 231 7352
elena.trubicina@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

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ, НЕТОРГОВЫХ И КАССОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

Салутин Максим
Заместитель начальника управления
+38 062 332 4908
maxim.salutin@fuib.com

КАЗНАЧЕЙСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Стадник Антон
Начальник управления
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Собко Юлия
Управление связей с общественностью
и внутренних коммуникаций
+38 044 231 7139
yuliya.sobko@fuib.com