

# Огляд фінансових ринків

26 листопада 2012 р.

## Ринки відіграють падіння

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

На минулому тижні ринки розвернулися і показали упевнене зростання. Індекси провідних торговельних майданчиків послідовно зростали протягом всіх торгових днів тижня і за результатами тижня показали збільшення більш ніж на 3%.

Драйвером стали статистичні дані, які здебільшого виявилися краще прогнозів. Продажі будинків на вторинному ринку США в жовтні збільшилися на 2,1% у порівнянні з вереснем всупереч очікуванням експертів, які чекали падіння на 0,2%. Дані щодо початку будівництва будинків і кількістю дозволів на будівництво також виявилися краще передбачень прогнозистів. Індекс випереджальних економічних показників, що дозволяє передбачати розвиток економіки США в найближчі три-шість місяців, також показав кращі перспективи, ніж очікувалося.

Статистика з країн ЄС, що приносила в останні місяці лише розчарування, нарешті стала показувати деякі позитивні зрушення. Зведений індекс менеджерів закупівель (PMI) 17 країн Єврозони в сфері послуг і промисловому секторі збільшився в листопаді 2012 року до 45,8 пункту в порівнянні з 45,7 пункти в жовтні.

Обнадійлива статистика так надихнула інвесторів, що вони воліли проігнорувати відмову Єврогрупи надати Греції новий транш кредиту МВФ, нові попередження про небезпеку «бюджетного обриву» в США, важкий початок переговорів по бюджету ЄС на сім наступних років, а також досить слабкі фінансові показники провідних корпорацій США за третій квартал.

В останні тижні 2012 року інвестори будуть жадібно вишукувати позитивні новини, які могли б стати виправданням традиційного передноворічного ралі на ринках. У понеділок 26 листопада міністри країн Єврозони зустрінуться знову, щоб знову обговорити питання виділення фінансової допомоги Греції. Очікується вихід статистики щодо замовлень товарів тривалого користування, продажів нових будинків і ВВП США.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1409,2	3,6%	-0,3%	12,1%
FTSE 100 (ВБ)	5819,1	3,8%	0,4%	4,4%
MXME (Сх. Євр.)	193,6	4,2%	-1,9%	6,3%
UX (Україна)	865,8	2,2%	4,7%	-40,7%
RTS (Росія)	1432,2	4,1%	-1,7%	3,6%

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	317,5	0,0%	0,0%	39,6%
Сталь, дол./т	532,5	3,9%	6,0%	-9,4%
Нафта, дол./бар.	111,4	2,2%	3,7%	7,6%
Золото, дол./унц.	1734,5	1,2%	1,4%	13,3%

Джерело: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

Департамент цінних паперів  
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державного комітету статистики вантажні перевезення в Україні в січні-жовтні 2012 року скоротилися на 3,9% в порівнянні з аналогічним періодом попереднього року.

Зокрема, скоротилися перевезення залізничним, водним і трубопровідним транспортом, тоді як перевезення автомобільним і авіаційним транспортом збільшилися на 1,8 та 26,3% відповідно. Вантажообіг (т /км) у січні-жовтні скоротився на 6,4% рік до року. Збільшення вантажообігу було зафіксовано лише в автомобільному транспорті (1,2%).

## РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Основною інтригою минулого тижня на ринку держоблігацій України стало відновлення розміщень ОВДП, номінованих в доларах США. На придбання дворічних ОВДП, номінованих у доларах США, у Мінфін було подано 15 заявок на загальну суму 120,1 млн. дол США. Рівень прибутковості, запитуваний учасниками аукціону, коливався від 8,0% до 9,3%. Мінфін задовольнив заявки учасників, що запрошують прибутковість не вище 8,5%.

У порівнянні з останнім аукціоном, на якому пропонувалися ОВДП з аналогічними параметрами (28 серпня 2012 року), прибутковість знизилася на 0,5 п.п. Вочевидь, зниженню ставок сприяв великий попит на папери, а також проведення напередодні розміщення українських євробондів на суму 1,25 млрд. дол. США з прибутковістю 7,8%.

20 листопада Мінфін також залучив 506,7 млн. грн., розмістивши п'ятирічні гривневі ОВДП із прибутковістю 14,3%.

На поточний тиждень розміщення ОВДП Мінфіном не заплановані. На минулому тижні обсяг торгів облігаціями підприємств на біржі ПФТС склав 71,1 млн. грн. На Українській біржі обсяг торгів корпоративними облігаціями знизився до 1,1 млн. грн, що склало 11,3% від показника попереднього періоду.

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок акцій продовжив своє зростання. Крім позитивного настрою на світових фінансових ринках зростанню сприяла стабілізація ситуації на валютному ринку України. В п'ятницю 23 жовтня індекс Української біржі закотився на позначці 865,8 пунктів, показавши тижневе зростання на 2,2%, тоді як на місячному відрізку зростання індексу склало 4,7%. Зважаючи на гострий дефіцит ліквідності торги протягом тижня проходили на низьких обсягах.

Ми вважаємо, що протягом цього тижня динаміку українського ринку акцій швидше за все буде визначати зовнішній новинний фон. Обсяги торгів залишатимуться низькими.

## ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна об'єму вантажних перевезень в січні-жовтні 2012 року, рік до року	-3,9

Джерело: Держкомстат

## РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВГЗ

Дата аукціону	Вид ОВГЗ	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовл. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
20 листопада	728 дн., дол. США	8,32%	15/9	74,1*
20 листопада	1785 дн., гривня	14,30%	2/2	506,7

\*млн. дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилася тенденція зниження курсу долар/гривня. Курс опустився з 8,20 грн./дол. США на початку тижня до 8,15 грн./дол. США. Ситуативно котирування опускалися до 8,1450 грн./дол. США. В останні два дні торги проходили в діапазоні 8,15-8,16 грн./дол. США. Варто відзначити, що біля позначки 8,15 грн./дол. США курс знаходить серйозну підтримку на ринку.

НБУ з інтервенціями не виходив і в цьому не було необхідності. Держбанки брали участь у торгах, але в основному виступали як покупці.

Зниження курсу обумовлено декількома причинами. По-перше, вартість ресурсів на ринку депо в перші дні була дуже високою (25-50% овернайт). Тільки до кінця тижня ставки по овернайт знизилися до 10-30% у четвер та 5-20% у п'ятницю. По-друге, пропозиція валюти збільшилася приблизно в два рази, що ми пов'язуємо з введенням норми про обов'язковий продаж 50% валютної виручки експортерами вже на наступний день після надходження. При цьому продаж здійснюється самим банком навіть без доручення клієнта. Наступного тижня можливе деяке підвищення курсу у зв'язку зі зниженням вартості гривневих ресурсів на ринку депо.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Наприкінці минулого тижня міжбанківський кредитний ринок нарешті відчув деяке полегшення. Вранці в п'ятницю 23 листопада залишки на коррахунках банків збільшилися до 22 млрд. грн. Вартість ресурсів знижувалася в четвер і п'ятницю.

Наприкінці тижня вартість ресурсів овернайт становила 5-15%, тоді як на піку в середу вартість ресурсу досягала 55%.

На поточному тижні можлива подальша стабілізація ринку.

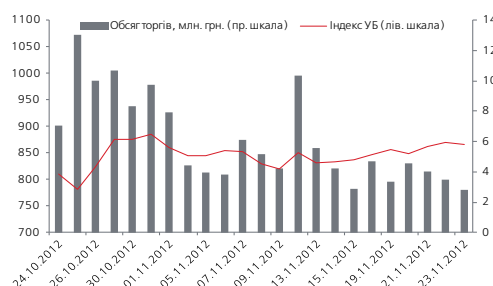
## РИНОК ЗОЛОТА

Денний Лондонський фіксинг в п'ятницю 23 листопада склав 1734,5 дол. США за унцію, піднявшись у ціні на 21,0 дол. США за унцію (1,2%) за минулий тиждень. З початку року ціна на золото виросла на 13,3%. Грудневий ф'ючерс на золото за підсумками сесії 23 листопада в Нью-Йорку на біржі Comex зупинився на позначці 1751,4 дол. США за унцію.

В українських банках ціна одного грама в стограмовому злитку знизилася з 465,00 грн. в понеділок до 462,20 грн. в п'ятницю за рахунок падіння курсу долара США на міжбанківському ринку.

Основними факторами збільшення вартості золота минулого тижня стали загострення конфлікту в секторі Газа і зниження курсу долара США по відношенню до євро. Збільшення індексу ділового клімату та за листопад та ВВП Німеччини поряд з підтвердженням рейтинговим агентством Standard & Poor's кредитного рейтингу Франції служили підставою для зростання євро до американської валюти.

## ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Українська біржа

## ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Трегубенко Марина  
Керівник департаменту  
+38 044 231 7598  
marina.tregubenko@fuib.com

Демченко Інна  
Заступник керівника департаменту  
+38 044 231 7048  
inna.demchenko@fuib.com

Тимбай Марина  
Управління торгових та брокерських операцій  
+38 044 231 7053  
marina.timbay@fuib.com

Ведринський Сергій  
Управління довірчих операцій з активами  
+38 044 231 7152  
sergey.vedrinsky@fuib.com

Трубіцина Олена  
Управління інвестиційно-банківських послуг  
+38 044 231 7352  
elena.trubicina@fuib.com

Ахтирко Євгенія  
Аналітичний відділ  
+38 044 231 7380  
evgeniya.ahitirko@fuib.com

## УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій  
Начальник управління  
+38 044 231 7055  
serhiy.zubro@fuib.com

## УПРАВЛІННЯ ГРОШОВОГО ОБІГУ, НЕТОРГОВИХ І КАСОВИХ ОПЕРАЦІЙ

Салутін Максим  
Заступник начальника управління  
+38 062 332 4908  
maxim.salutin@fuib.com

## КАЗНАЧЕЙСЬКЕ УПРАВЛІННЯ

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

## ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Собко Юлія  
Управління зв'язків з громадськістю та внутрішніх  
комунікацій  
+38 044 231 7139  
yuliya.sobko@fuib.com

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.