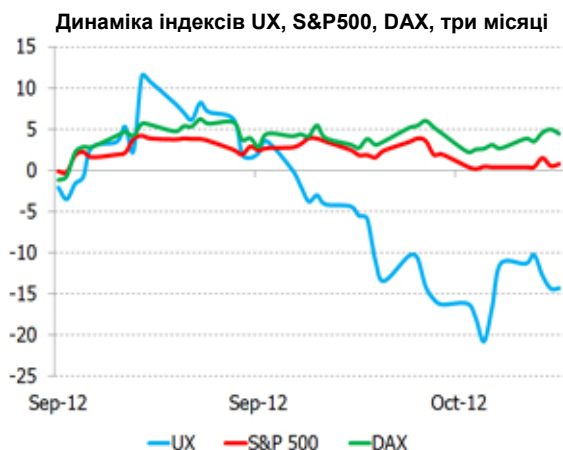


Український фондовий ринок та фонди під управлінням «КІНТО»

	Значення	Зміна, %				
		Два тижні	Місяць	Три місяці	3 початку року	Рік
PFTS	318,65	1,87	-2,97	-14,37	-40,38	-46,91
Індекс UX	863,81	1,99	-2,46	-13,15	-40,79	-45,41
«КІНТО-Еквіті»	702,32	1,54	0,09	-2,69	-16,72	-20,18
«Синергія-Клаб»	10 425,31	3,16	-1,81	-1,43	n/a	n/a
«Синергія-4»	2 731,54	2,19	-2,33	-2,87	-35,48	-39,01
«Синергія-5»	2 642,57	0,67	-4,02	-6,08	-36,48	-41,03
«Синергія-7»	4 588,24	-0,06	-3,10	-24,38	-38,08	-40,25
«КІНТО-Класичний»	369,46	0,66	-0,19	-1,01	-3,71	-3,29
«КІНТО-Народний»	1 426,26	-0,08	-0,83	-3,83	-12,95	-16,03
«КІНТО-Весна»	450,72	1,54	-1,00	-7,35	-25,70	-30,36
«КІНТО-Літо»	534,82	0,62	-2,61	-8,59	-21,12	-27,23
«КІНТО-Осінь»	567,36	3,27	-0,45	-6,80	-22,31	-28,28
«КІНТО-Зима»	495,88	1,11	-1,84	-6,78	-23,75	-31,40

У листопаді 2012 року індекс Української біржі знизився на 2,46% і наприкінці місяця становив 863,81 п. З початку року зниження складо 40,79%. У першій декаді місяця індекс УБ знизився на 7,47%, а наприкінці звітної періоду піднявся на 5,42%.



Український ринок акцій майже ніяк не реагував ні на події у світі, ні на події вдома. Обсяги торгів протягом звітної періоду були мізерними, активність - вкрай низькою. До того ж MSCI Inc. за результатами піврічного перегляду frontier markets (прикордонних ринків) перевів український ринок з категорії «середня ліквідність» (для frontier markets) в категорію «дуже низька ліквідність». Серед цікавих подій, які відбувалися в українській економіці, можна виділити наступні.

НБУ відновив публікацію ІВБГ (індексу виробництва базових галузей), який у жовтні впав на 5,0% р/р передусім за рахунок спаду в с/г, промисловості та будівництві. А от у сфері послуг за результатами звіту ДержСтату відмічається зростання обсягу за 10м. 2012 на 10,4% р/р у реальному виразі.

Україна розмістила 10-річні єврооблігації на суму \$1,25 млрд. під 7,8%. Ця ставка була нижчою за попереднє залучення по 5-річних облігаціях у липні (9,25%), однак вищою, ніж під час дорозміщення у вересні (7,46%).

Зростання коштів на коррахунках банків та введення 50-процентного продажу експортної виручки на певний час стабілізувало ситуацію з курсом валюти.

20 листопада 2012 року прийнято за основу новий Закон «Про основи функціонування ринку електричної енергії в Україні.», згідно з яким замість ринку єдиного покупця продаж е/е буде здійснюватись по двосторонніх контрактах. Закон також передбачає вільний вибір постачальника е/е, рівний доступ до електричних мереж, розділення функцій з передачі та поставки е/е.

Після відкладення парламентом на невизначений час законопроекту про 15-відсотковий податок на готівкові валютні операції, НБУ не покладає надію на те, що врешті-решт

проштовхне це нововведення та ще й доб'ється кримінальної відповідальності за ухилення від такого податку для учасників тіньового ринку. До того ж, Мінекономрозвитку розробило законопроект, який передбачає введення додаткового імпортного збору у розмірі до 10% митної вартості товару.

Разом з тим, до 2016 року продовжено мораторій на продаж с/г земель. Крім того, у першому читанні був прийнятий резонансний законопроект про 3-процентний акциз на операції з цінними паперами.

Вітчизняні емітенти не балували нас цікавими подіями і новинами.

Господарський суд Дніпропетровської обл. 6 листопада визнав банкрутом другий за величиною шинний завод України ВАТ «Дніпрошина» і відкрив ліквідаційну процедуру у відношенні підприємства, яка триватиме до 6 листопада 2013 року. «Богдан Моторс» вивчає можливість виходу на Московську біржу. Якщо це відповідатиме законодавчим вимогам, то вихід планується здійснити в кінці 2012 р. – початку 2013р.

Співвласник «Приватбанку» Ігор Коломойський пропонує власнику компанії СКМ Ринату Ахметову купити «Запорізький феросплавний завод», що позитивно може вплинути на інвестиційну привабливість підприємства.

«Укртелеком» з 1 листопада 2012р. знову підвищує тарифи на 10%. «Донбасенерго» має намір залучити кредит на 460 млн. грн. в «Ощадбанку» строком на 5 років. Договір планується підписати до 13 грудня 2012 р.

Отже, по найліквідніших акціях за листопад місяць 2012 року були зафіксовані такі результати: «Укрсоцбанк» (USCB -14,60%), «Авдіївський КХЗ» (AVDK +18,69%), «Західенерго» (ZAEN +14,56%), «Райффайзен банк Аваль» (BAVL -3,00%), «Укртелеком» (UTLM -8,46%), «Азовсталь» (AZST -2,04%), «Укрнафта» (UNAF -9,01%), «Стаханівський вагонобудівний завод» (SVGZ -14,22%), «Єнакіївський металургійний завод» (ENMZ -10,33%), «Донбасенерго» (DOEN +14,73%), «Алчевський металургійний комбінат» (ALMK +4,42%), «Центренерго» (CEEN -8,76%), «Мотор Січ» (MSICH -8,23%), «Стирол» (STIR -2,36%).

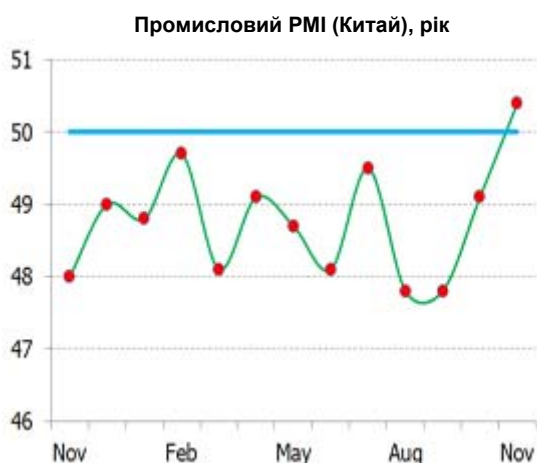


Оксанич Олена Ігорівна
Заступник директора з регіональних продажів
департаменту з продажу та роботи з інвесторами

Світові фондові ринки

Індикатор	Значення	Зміна, %				
		Два тижні	Місяць	Три місяці	3 початку року	Рік
PFTS	318,65	1,87%	-2,97%	-14,37%	-40,38%	-46,91%
UX	863,81	1,99%	-2,46%	-13,15%	-40,79%	-45,41%
RTS	1436,55	4,39%	0,18%	3,37%	3,96%	-6,77%
Dow Jones	13025,58	3,47%	-0,54%	-0,50%	6,61%	8,13%
S&P 500	1416,18	4,14%	0,28%	0,68%	12,61%	13,57%
NASDAQ	3010,24	5,51%	1,11%	-1,85%	15,55%	14,88%
FTSE	5866,80	4,66%	1,45%	2,72%	5,29%	6,56%
DAX	7405,50	6,55%	2,00%	6,24%	25,55%	21,62%
CAC	3557,28	6,46%	3,73%	4,23%	12,58%	12,76%
Nikkei	9446,01	4,67%	5,80%	6,86%	11,72%	11,99%

Листопад залишив після себе достатньо приємні враження. Більшість фондових індексів продемонстрували позитивну динаміку.



Але початок був не такий райдужний. Головний інформаційний потік на американських ринках приходив з боку політиків. Після переобрання президентом Обама ринки почали закладати нарощення регулятивного тиску на економіку. Зокрема, це стосується скорочення видатків бюджету та збільшення податків. Збільшення податкового навантаження, окрім потенційного охолодження економіки, будуть напряму впливати і на дивіденди. Такі очікування перекидалися на розпродаж акцій, зокрема дивідендних. Так званий

«Fiscal Cliff» (фіскальний обрив), який буде спричинений дією низки законів (завершення програми скорочених податків Буша та закладене у 2011 році скорочення рівня дефіциту), що в кінці кінців призведе до різкого скорочення податкових привілеїв та видатків бюджету на суму у 607 млрд. дол.

На початку листопада відбувалося засідання Європейського центрального банку, який не понизив ставку, залишивши її на рівні 0,75%. Проте, на прес-конференції після засідання Маріо Драгі повідомив, що економічні очікування погіршуються, і головний монетарний орган ЄС готовий піти на активізацію програми викупу облігацій.

По макроекономічній статистиці позитиву додав звіт по індексу настроїв споживачів США, що розраховується Мічиганським університетом. Показник зріс до 84,9 пунктів, що виявилось суттєво кращим, ніж прогнозували аналітики (85,6 п.).

Тенденції особливо не змінилися і на другому тижні звітного періоду. Американські ринки фіксувалися на фоні переговорів щодо фіскального обмеження між президентом США та лідерами Конгресу. Негативний відтінок цієї теми частково розвіявся після коментарів Бонера, який заявив про продуктивність діалогу та запропоновані ним рамки фіскальних обмежень. Під рамками мається на увазі певне пом'якшення. Аналогічні слова про конструктивний діалог прозвучали і від Голови казначейства Гейснера. Різнобій

можна було побачити і від макроекономічної статистики. По-перше, інвесторів розчарував обсяг роздрібних продажів в США, який знизився на 0,3% вперше за останні чотири місяці. Зниження ми могли спостерігати і по доволі впливовому індикатору – Філадельфійському індексу ділової активності в промисловості, котрий зафіксувався на рівні -10,7 пунктів.

Проходили дебати і між головними кредиторами Греції щодо нового траншу, які особливого результату не дали. Не будемо забувати і про геополітичну складову, яку інвестори не могли пропустити, а саме конфлікт між Ізраїлем та Палестиною.



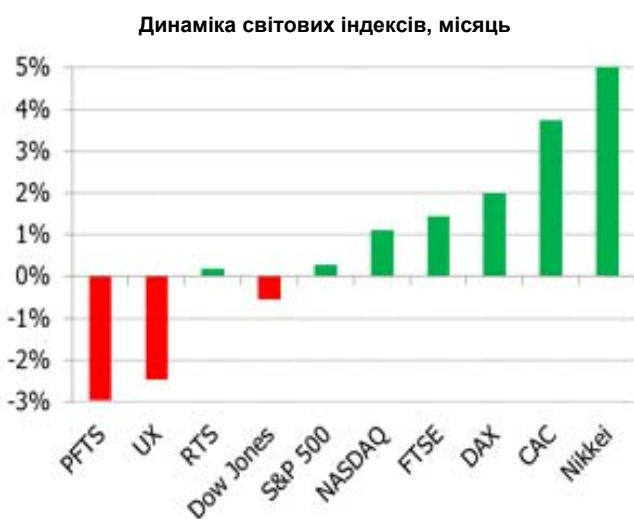
На третьому тижні ринки відігралися на повну через низку позитивних новин. Зокрема, дуже хороша реакція була на коментар Барака Обами, який висловив упевненість щодо потенційних домовленостей з конгресом по темі фіскальних обмежень. Відіграли фондови ки і нарощення обсягів продажів на вторинному ринку житлової нерухомості в США до 4,79 млн. та початих будівництв у 0,89 млн. проти 0,86 в попередньому місяці. Низка випереджаючих індексів ділової

активності, на які зараз звертається особлива увага, також підіграли активізацію биків на ринку. Китайський промисловий PMI зріс до 50,4 п. з 49,5 п. (значення вище 50 відображає очікуване зростання). Кращі, ніж очікували, але все таки менше 50-ти пунктів виходили значення промислових PMI-ів у Єврозоні.

Останній звітний тиждень також був за биками. По-перше, американські політики масово висловлюють готовність виправляти ситуацію з «фіскальним обривом», що не може не підтримувати ринки.

По іншу сторону океану кредитори Греції дійшли згоди і прийняли рішення полегшити умови кредитування та надати підтримку у 34 млрд. євро у грудні.

Серед макророзривів знову позитив – чисті обсяги замовлень на продукцію довготривалого використання більше 3-х років в США піднялися на 1,5%, з прогнозом на зниження в 1%. Продовжував наростати індекс споживчих настроїв в США, який доріс вже до 73,7 пунктів. Стрибнув на 5,2% обсяг будинків, які знаходяться в стадії продажу.



Таким чином, негативні очкування щодо «фіскального обриву» в США з розпродажу перейшли у активізацію биків, підкріплених макроданими та вирішенням проблеми наступного Грецького траншу, піднявши світові індекси у листопаді (крім Dow Jones, який не встиг відновитися).

Отже, головний бенчмарк американського фондового ринку – індекс S&P 500 – за місяць піднявся на 0,28% до 1416,18 пунктів. Індекс «блакитних фішок» - Dow Jones Industrial Average – скоротився на 0,54%, Зведений

індекс технологічних компаній NASDAQ «в плюсі» на 1,11%. Зі зростанням у 1,45%

завершив двотижневий діапазон FTSE 100, німецький DAX за результатами звітного інтервалу виріс на 2,00%, французький CAC 40 піднявся на 3,73%. Японський Nikkei показав позитивну динаміку у 5,80%. Російський RTS виріс на 0,18%.



Тарас Кучер
заступник директора з операцій на фондовому ринку
департаменту з продажу та роботи з інвесторами

Звертаємо увагу, що ця інформація є власністю компанії «КІНТО», і відображає бачення наших фахівців щодо ситуації на фінансових ринках.

"КІНТО" не надає гарантій чи запевнень і не приймає жодної відповідальності щодо фінансових результатів, отриманих виходячи з використання інформації. Представлена інформація в жодному разі не може розглядатися як рекомендація з купівлі чи продажу цінних паперів та створена лише для Вашого використання.

Ця інформація надається ПрАТ «КІНТО» за власний кошт і є об'єктом власності ПрАТ «КІНТО» у повному обсязі (володіння, користування, розпорядження).