

Обзор финансовых рынков

17 декабря 2012 г.

«Обрыв» препятствует росту

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Состояние переговорного процесса по поводу разрешения проблемы «бюджетного обрыва» в США стало основным препятствием для продолжения роста финансовых рынков на прошедшей неделе. Торговые площадки США закончили неделю с отрицательным результатом, а европейские индексы двигались большую часть недели в боковом тренде.

Новости недели, не касающиеся «бюджетного обрыва», в большинстве своем были нейтральными или положительными. По итогам заседания 11-12 декабря Федеральная резервная система (ФРС) США объявила о новом раунде выкупа гособлигаций. Объявленный размер выкупа – 45 млрд. долл. США – соответствовал ожиданиям рынка. Куда более неожиданным сообщением для рынков стало указание ФРС о том, какого уровня должны достичь макроэкономические индикаторы, прежде чем будет рассматриваться вопрос о повышении процентных ставок. В частности, безработица должна быть не больше 6,5%, при этом ФРС готова смириться с повышением инфляции до 2,5% при таргетируемых на долгосрочную перспективу 2%. Неожиданность такого решения состоит в том, что центральный банк впервые связал свою процентную политику с конкретными значениями макроэкономических показателей. Согласно обновленным прогнозам ФРС, уровень безработицы опустится до 7% лишь в 2014 году, таким образом повышения ставки центрального банка можно ожидать не ранее 2015 года.

Приятной неожиданностью стал рост индекса доверия к экономике Германии Zew в декабре до 6,9 пункта с минус 15,7 пункта в ноябре, что оказалось выше прогнозов аналитиков. Позитивные настроения европейских инвесторов поддержала новость о том, что число безработных в Великобритании в ноябре упало на 3 тысячи вопреки ожиданиям экспертов, прогнозирувавших рост на 7 тысяч.

В четверг 13 декабря министры финансов стран еврозоны одобрили выделение Греции очередного транша помощи в размере 49,1 млрд. евро с учетом средств на выкуп долга. Полученные средства будут направлены на рекапитализацию банковского сектора, финансирование дефицита бюджета и выкуп облигаций.

Текущая неделя будет последней полноценной торговой неделей в уходящем 2012 году. Проблема «бюджетного обрыва» будет по-прежнему в центре внимания инвесторов.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1413,6	-0,3%	4,3%	12,4%
FTSE 100 (ВБ)	5921,8	0,1%	3,5%	6,3%
МХМЕ (Вост. Евр.)	202,6	2,7%	9,5%	11,3%
UX (Украина)	922,2	-0,3%	10,7%	-36,8%
RTS (Россия)	1500,9	2,0%	9,8%	8,6%

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	507,5	0,0%	-1,0%	-13,6%
Нефть, долл./барр.	109,2	2,0%	0,6%	5,5%
Золото, долл./унц.	1696,3	-0,3%	-1,7%	10,8%

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, объем сельскохозяйственного производства в Украине в январе-ноябре 2012 года сократился на 4,8% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. Спад производства является результатом снижением урожайности основных сельскохозяйственных культур. Объем производства в животноводческой продукции за указанный период увеличился на 3,2% год к году. Средние цены продажи аграрной продукции сельскохозяйственными предприятиями за январь-ноябрь 2012 года увеличились на 7% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года, в том числе продукции растениеводства – на 3%, а животноводства – на 10%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин не проводил аукционы по первичному размещению облигаций внутреннего займа. Информация о планах по проведению аукционов в декабре 2012 года отсутствует.

На прошедшей неделе объем торгов облигациями предприятий на бирже ПФТС вырос на 12% и составил 71 млн. грн. На Украинской бирже объем торгов корпоративными облигациями увеличился в 21,7 раза до 13 млн. грн., что является максимальным показателем за последний месяц.

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика рынка украинских акций на прошедшей неделе была чрезвычайно волатильной. В среду 12 декабря индекс Украинской биржи (УБ) достиг трехмесячного максимума – 944,11 пункта, затем обвалился до 904,54 пункта и закрылся на отметке 911,74 пункта. В последние два торговых дня недели рынок оставался волатильным, попытки удержать индекс на отметках выше 930 пунктов были безуспешными. По результатам недели индекс УБ потерял 0,3%, закрывшись в пятницу на отметке 922,18 пункта.

Значительные колебания индекса, а также увеличение объема торгов 12 и 13 декабря были преимущественно спровоцированы приближением экспирации фьючерса УБ, а также завершением конкурса «Лучший частный инвестор 2012».

Мы ожидаем, что волатильность рынка на текущей неделе снизится, а поведение торговцев акциями украинских предприятий будет определяться преимущественно внешним фоном.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе продолжилось снижение курса гривня/доллар. В понедельник котировки были самыми высокими за неделю и составляли 8,1250-8,1450 грн./долл. США. Наиболее резким снижением было во вторник, когда котировки упали до 8,09 грн./долл. США. В последующие дни торги проходили в диапазоне 8,10-8,11 грн./долл. США.

Объемы продажи валют были незначительными в течение недели – около 1,0 млрд. долл. США (в эквиваленте) за день, в том числе американская валюта продавалась в объеме 700-800 млн. долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение объема сельскохозяйственного производства в январе-ноябре, год к году	-4,8

Источник: Госкомстат

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

В основном предложение валюты преобладало, но к концу недели спрос и предложение достигли определенного баланса. В моменты когда рынок начинал проваливаться, курс находил поддержку у отметки 8,10 грн./долл. США со стороны госбанков, которые скупали валюту.

На текущей неделе котировки скорее всего останутся на текущем уровне, но активность участников и объемы торгов увеличатся. Активность участников межбанка традиционно растет в последние две недели декабря, поскольку многие предприятия стараются закрыть свои контракты. В то же время ситуация на рынке во многом зависит от политики госбанков и НБУ и их желания поддерживать баланс у отметки 8,10 грн./долл. США. Также возможно увеличение спроса на гривну в связи с тем, что в конце месяца происходят выплаты налогов предприятиями.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Межбанковский кредитный рынок был достаточно волатильным в течение прошедшей недели. В связи со снижением остатков на корсчетах банков ставки овернайт продолжили рост в понедельник и вторник, достигая максимума 16%. По мере роста остатков на корсчетах в последующие дни недели ставки падали и к концу недели составляли 4-8%. В пятницу 14 декабря спрос на ресурсы был совсем слабым.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 14 декабря составил 1696,25 долл. США за унцию, опустившись в цене на 5,25 долл. США за унцию (-0,3%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото выросла на 10,8%. Февральский фьючерс на золото по итогам сессии 14 декабря в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1697,0 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке снижалась с 456,40 грн. в понедельник до 451,80 грн. в пятницу.

В прошлую среду цены на золото достигли 1725 долл. США за унцию на фоне решения ФРС поддерживать экономический рост посредством программы покупки облигаций. В четверг-пятницу стоимость металла снижалась в результате закрытия участниками рынка позиций в конце года перед уходом на каникулы. Кроме того, в последние недели наблюдается сокращение золотых портфелей спекулятивными инвесторами.

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