

Обзор финансовых рынков

14 января 2013 г.

В новый год с оптимизмом

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Новый календарный год рынки начали хорошим подъемом. С начала года индексы ведущих фондовых площадок показали рост на 2-3%.

Американским политикам удалось достичь соглашения по «бюджетному обрыву» в ночь на вторник 2 января – до начала первой торговой сессии в США в 2013 году. Принятое соглашение имеет ограниченный характер и фактически откладывает решение вопроса о мерах по ограничению бюджетного дефицита на два месяца. Соглашение предполагает повышение налогов для граждан с высоким уровнем дохода. Также вводится повышение налогов на заработную плату для всех работающих.

Вопрос размера государственного долга и сокращения дефицита федерального бюджета остается нерешенным. Место «бюджетного обрыва» теперь занимает «потолок госдолга». Ожидается, что федеральные власти исчерпают лимит повышения госдолга уже к концу февраля. Поэтому фискальные проблемы США по-прежнему будут в центре внимания участников финансовых рынков.

Европа начала новый год с оптимистических ожиданий. Европейский Центральный банк (ЕЦБ) по итогам заседания в четверг 10 января оставил базовую процентную ставку по кредитам на прежнем уровне – 0,75% годовых. В ходе традиционной пресс-конференции по итогам заседания глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что европейская экономика начнет восстанавливаться в 2013 году, а основные риски связаны с недостатком действий правительств в сфере фискальной политики.

На текущей неделе ожидается выход финансовых результатов ряда ведущих американских корпораций за четвертый квартал 2012 года. Также будет опубликовано много статистических показателей по экономике США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1472,1	0,4%	3,1%	3,2%
FTSE 100 (ВБ)	6121,6	0,5%	3,3%	3,8%
MXME (Вост. Евр.)	210,5	1,5%	5,1%	2,1%
UX (Украина)	939,8	-3,0%	1,0%	-1,1%
RTS (Россия)	1571,7	2,9%	5,9%	2,9%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	322,0	0,0%	-2,1%	0,0%
Сталь, долл./т	525,0	0,0%	3,5%	0,0%
Нефть, долл./барр.	110,6	-0,6%	3,7%	-0,4%
Золото, долл./унц.	1657,5	0,6%	-3,1%	0,0%

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, в декабре 2012 года потребительские цены увеличились на 0,2%. По итогам 2012 года потребительские цены уменьшились на 0,2%. Основными причинами дефляции потребительских цен в 2012 году было достаточное предложение сельскохозяйственного сырья, позволяющего поддерживать цены на продукты питания на стабильном уровне, слабая динамика цен на мировых товарных рынках, сохранение стабильного курса национальной валюты, а также отсутствие роста тарифов на жилищно-коммунальные услуги.

Цены производителей в декабре 2012 года по сравнению с ноябрем уменьшились на 1,5%, а по итогам 2012 года инфляция цен производителей составила 0,3%. Причиной дефляции цен производителей являются слабое состояние мировых товарных рынков и текущий спад промышленного производства в Украине.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

С начала 2013 года Министерство финансов дважды выходило на рынок внутренних заимствований – 3 и 8 января. Покупателями облигаций внутреннего займа очевидно были банки с государственной формой собственности, так как Минфин продал лишь те выпуски облигаций, на которые было подано одну заявку. 8 января были размещены пятилетние валютные облигации с возможностью досрочного погашения, установленная доходность по которым составила 7,5%. В то же время двухлетние валютные облигации без возможности досрочного погашения были размещены с доходностью 8,5%.

Следует отметить, что 8 января было подано четыре заявки на покупку гривневых облигаций со сроком погашения в сентябре 2013 года, однако Минфин не удовлетворил их, так как очевидно счел слишком высоким запрашиваемый уровень доходности, составлявший 20%.

В результате размещения ОВГЗ 3 января Минфин привлек 1 млрд. грн., а 8 января – 533,6 млн. долл. США.

На текущую неделю Минфин запланировал проведение аукциона по размещению ОВГЗ на вторник 15 января. Будут предлагаться гривневые и индексированные ОВГЗ.

РЫНОК АКЦИЙ

В первый день торгов нового года 3 января индекс Украинской биржи увеличился на 2,4% и достиг наивысшего значения за последние два с половиной месяца. Однако в последующие дни индекс последовательно снижался и в пятницу 11 января закрылся на отметке 939,81 пункта, потеряв за неделю 3,0%. Объемы торгов были довольно низкими.

Мы ожидаем, что на текущей неделе торговцы акциями украинских предприятий будут следить за динамикой валютного рынка Украины, а также внешним новостным фоном.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в декабре, %	0,2

Источник: Госкомстат

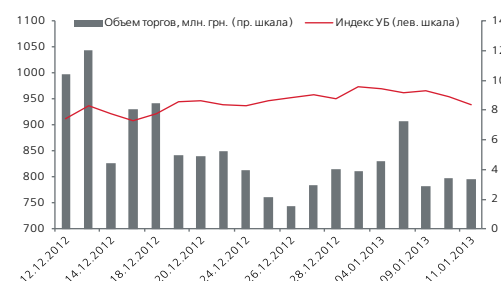
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
3 янв.	1804 дн.	14,3%	1/1	1000,0
8 янв.	728 дн., долл.	8,5%	1/1	2,0*
8 янв.	1806 дн., долл., доср. пог.	7,5%	1/1	531,6*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В течение прошедшей недели обменный курс гривни на межбанковском рынке девальвировал немногим более 1%. Наиболее резкое изменение курса был в среду 9 января, когда обменный курс увеличился до 8,1230 грн./долл. США с 8,06 грн./долл. США. Нацбанк в течение недели на рынок не выходил, однако в четверг и пятницу на рынке продавал валюту государственный Ощадбанк, благодаря чему курс замедлил свой рост в четверг, а в пятницу произошло незначительное укрепление гривни.

Основными факторами увеличения спроса на валюту были усиление деловой активности после праздничного затишья, а также мобилизация валютных средств государством в преддверии выплат по кредиту МВФ, предстоящих в конце января.

Мы ожидаем, что на текущей неделе рынок будет тестировать на устойчивость курс, сложившийся в конце предыдущей недели. Возможен выход на рынок госбанков с продажей валюты в случае стремительного роста курса.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В течение прошедшей недели остатки на коррсчетах банков оставались на высоком уровне. Утром в четверг объем достиг максимума за последние 12 месяцев, составив 27,6 млрд. грн. В условиях достаточной ликвидности ставки по межбанковским кредитам находились на минимальных уровнях. Стоимость кредитов овернайт составляла 1-2%, стоимость недельных ресурсов – 2-5%, а месячных – 8-14%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 11 января составил 1657,50 долл. США за унцию, поднявшись в цене на 9,5 долл. США за унцию (0,6%) за прошлую неделю. Февральский фьючерс на золото по итогам сессии 21 декабря в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1660,6 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке повысилась с 436,10 грн. в понедельник до 445,60 грн. в пятницу.

На прошлой неделе в четверг цены на золото выросли на фоне роста курса евро по отношению к доллару США после принятия решения руководством ЕЦБ оставить процентные ставки без изменений. Как правило, цена на золото (деноминированная в долларах США) изменяется в противоположном направлении по отношению к изменению доллара.

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.ahyrko@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