

Обзор финансовых рынков

21 января 2013 г.

Рост на фоне ухудшения прогнозов

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе индексы ведущих торговых площадок мира продолжили рост. В пятницу 18 января индекс акций США S&P 500 закрылся на новом пятилетнем максимуме –1485,98 пункта. Британский индекс FTSE в этот же день обновил 12-месячный максимум.

Ралли продолжалось в течение недели несмотря на далеко не радужно-оптимистичный новостной фон. Всемирный банк ухудшил прогноз роста мировой экономики на 2013 год, снизив его с 3% до 2,4%. Рост ВВП Германии за 2012 год составил 0,7%, тогда как аналитики ожидали увидеть 0,8%, к тому же правительство Германии ухудшило прогноз роста экономики страны в 2013 году с 1% до 0,4%.

Статистические данные из США были неоднозначными. С одной стороны, число заявок на пособие по безработице, поданных за неделю, закончившуюся 11 января, было самым низким с января 2008 года, а число новостроек в декабре 2012 года выросло до максимума за четыре года. С другой стороны, индекс потребительского доверия в январе неожиданно упал до 71,3 пункта – минимального значения с декабря 2011 года.

Результаты четвертого квартала 2012 года показали значительное улучшение результатов ведущих мировых инвестиционных компаний. В частности, прибыль и выручка Goldman Sachs превзошли ожидания рынка, прибыль JP Morgan в увеличилась на 53% и была лучше прогноза, а банк Morgan Stanley вышел на прибыльный уровень.

На текущей неделе ожидается выход финансовой отчетности ряда компаний сектора высоких технологий. Apple Inc. вероятно объявит о первом за последние девять лет снижении квартальной выручки. В швейцарском Давосе начнется Мировой экономический форум, где будет обсуждаться долговой кризис в Европе, а также будущее финансовых и цифровых технологий. Банк Японии скорее всего установит 2-процентный целевой показатель инфляции в попытке оживить рост экономики, пребывающей второй десяток лет в состоянии стагнации и дефляции.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1486,0	0,9%	2,7%	4,2%
FTSE 100 (ВБ)	6154,4	0,5%	3,7%	4,4%
MXME (Вост. Евр.)	213,9	1,6%	4,4%	3,8%
UX (Украина)	896,6	-4,6%	-2,8%	-5,7%
RTS (Россия)	1603,5	2,0%	6,1%	5,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	310,0	0,0%	-3,7%	-3,7%
Сталь, долл./т	532,5	1,4%	4,9%	1,4%
Нефть, долл./барр.	110,6	0,0%	1,6%	-0,5%
Золото, долл./унц.	1688,5	1,9%	-0,3%	1,9%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

В декабря 2012 года спад промышленного производства в Украине заметно усилился. Согласно информации Госкомстата, по сравнению с декабрем 2011 года объем промпроизводства сократился на 7,6%. По итогам 2012 года промышленное производство сократилось на 1,8%.

На наш взгляд, дополнительным фактором снижения производства в декабре стали экстремальные погодные условия, которые вызвали значительные логистические проблемы, а также препятствовали проведению работ на открытом воздухе.

Основной причиной падения производства был слабый спрос на продукцию украинского экспорта, в частности металлургическую и машиностроительную. По итогам 2012 года выпуск металлургической продукции сократился на 5,2%, а выпуск продукции машиностроения – на 6%. Объем выпуска в пищевой промышленности увеличился на 1,5%.

Согласно нашему прогнозу, промышленное производство в 2013 году увеличится на 3,4%. Рост производства будет преимущественно следствием низкой сравнительной базы.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе активность на первичном рынке облигаций внутреннего займа увеличилась. На аукционе 15 января на покупку двухлетних ОВГЗ, номинированных в иностранной валюте, было подано 5 заявок, однако Минфин удовлетворил лишь одну, установив доходность 8,25%. Заявки остальных участников, желающих получить более высокую доходность не были удовлетворены.

В то же время правительство удовлетворило все четыре заявки на приобретение трехлетних индексированных ОВГЗ, запрашиваемая доходность на которые лежала в диапазоне от 8,80% до 9,20%.

В результате аукциона государственная казна пополнилась на 797 млн. грн. и 63 млн. долл. США.

На текущей неделе 22 января Минфин предложит к размещению гривневые ОВГЗ с погашением в 2013, 2017 и 2019 годах, а также ОВГЗ номинированные в иностранной валюте с погашением в 2015 и 2016 годах. Мы ожидаем, что наибольшим спросом будут пользоваться ОВГЗ, номинированные в иностранной валюте.

На прошлой неделе объем торгов корпоративными облигациями на бирже ПФТС снизился на 63,3% и составил 41,1 млн. грн. На Украинской бирже также наблюдалось снижение объемов торгов облигациями предприятий на 28% до 1,5 млн. грн.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций не выдержал испытание на прочность и продолжал падать в течение прошедшей недели. Индекс Украинской биржи (УБ) стремительно опустился ниже уровня 900 пунктов и закрылся в пятницу 18 января на отметке 896,57 пункта. Следует отметить, что объемы торгов были наивысшими во вторник и среду, когда цена акций стремительно снижалась. К концу недели снижение индекса прекратилось, и объемы торгов уменьшились.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение объема промышленного производства в декабре, % год к году	-7,6

Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
15 янв.	1092 дн., индекс	9,19%	4/4	457,0
15 янв.	1792 дн.,	14,30%	1/1	340,0
15 янв.	721 дн., долл.	8,25%	5/1	63,0*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

Очевидно, что в текущий период рынок украинских акций живет по своим законам и особенно не руководствуется ни тенденциями внешних рынков, ни состоянием украинского валютного и денежного рынков. В таких условиях прогнозировать дальнейшую динамику индекса УБ сложно. На текущей неделе наиболее вероятным нам видится боковой тренд.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Прошедшая неделя была первой полноценной торговой неделей после праздников. Активность участников выросла, но волатильность рынка при этом осталась низкой, колебания находились в пределах 0,5 копейки.

Диапазон торгов всей недели в среднем составил 8,1410-8,1460 грн./долл. США. Объемы продажи валют варьировались с течение недели, но в основном превышали 1,0 млрд. долл. США (все валюты). Максимальный объем продаж американской валюты зафиксирован в пятницу (1,1 млрд. долл. США). Предложение валюты по-прежнему высокое, однако в отличие от конца декабря, когда котировки опускались до отметки 8,00 грн./долл. США, с начала года спрос на валюту вырос, и поэтому курс удерживается в вышеуказанном диапазоне.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В течение всей прошедшей недели остатки на коррсчетах банков оставались на высоком уровне. Утром в четверг 17 января остатки на коррсчетах банков превысили 30,8 млрд. грн., что является максимумом за последние 2,5 года. Стоимость гривневых ресурсов overnight опустилась ниже 1%, недельные кредиты в конце недели стоили 1-3%, а месячные – 4-7%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 18 января составил 1688,50 долл. США за унцию, поднявшись в цене на 31 долл. США за унцию (1,9%) за прошлую неделю. Февральский фьючерс на золото по итогам сессии 18 января в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1687,00 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке в пятницу 18 января 450,05 грн., поднявшись за неделю на 4,45 грн.

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

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