

Обзор финансовых рынков

28 января 2013 г.

Мощное ралли

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие торговые площадки мира закончили еще одну неделю в зеленой зоне, показывая рост день ото дня. Индекс S&P 500 закрывался «в плюсе» восемь торговых сессий подряд, а в пятницу 25 января индекс преодолел отметку 1500 пунктов, вплотную приблизившись к историческому максимуму, зафиксированному в сентябре 2007 года (1526,75). Рост британского индекса FTSE по итогам недели и с начала года оказался еще более стремительным, чем прирост S&P 500.

Европейская статистика наконец начала давать позитивные сигналы. Индекс доверия к экономике Германии Zew в январе вырос до максимума с мая 2010 года, а индекс делового доверия IFO – до максимума с июня 2012 года. Сводный индекс менеджеров закупок (PMI) 17 стран еврозоны в сфере услуг и промышленном секторе вырос в январе 2013 года больше ожиданий аналитиков.

Положительным сигналом для инвесторов по всему миру стало сообщение, что Белый дом готов поддержать краткосрочное повышение лимита долга США. Показатели финансовой отчетности ведущих корпораций США, опубликованные на прошлой неделе, порадовали инвесторов: в четвертом квартале производителям удалось заметно улучшить показатели прибыльности на фоне довольно скромного прироста продаж.

Технический анализ ведущих индексов показывает, что стремительный рост привел их в зону «перекупленности», что для разумного трейдера должно быть сигналом к остановке покупок. Можно ожидать, что на текущей неделе инвесторы будут более чутко реагировать на негативные новости, появление которых при текущем шатком состоянии мировой экономики весьма вероятно.

В течение недели ожидается выход большого блока статистики по экономике США, будет продолжаться поступать отчетность корпораций за последний квартал 2012 года. Во вторник 29 января состоится первое в новом году заседание Федеральной резервной системы США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1503,0	1,1%	5,3%	5,4%
FTSE 100 (ВБ)	6284,5	2,1%	5,5%	6,6%
МХМЕ (Вост. Евр.)	215,2	0,6%	4,8%	4,4%
UX (Украина)	920,3	2,6%	-2,9%	-3,2%
RTS (Россия)	1618,8	1,0%	6,9%	6,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	310,0	0,0%	-0,6%	-0,6%
Сталь, долл./т	535,0	0,5%	5,4%	1,9%
Нефть, долл./барр.	113,3	1,2%	5,0%	3,1%
Золото, долл./унц.	1660,0	-1,7%	0,5%	0,2%

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, рост реальной зарплаты в 2012 году составил 14,9%.

Средняя зарплата штатных работников в 2012 году составила 3025 грн. Самые высокие уровни зарплаты зафиксированы в Киеве, Донецкой и Киевской областях, самые низкие – в Тернопольской, Херсонской и Черниговской.

По нашему мнению, поддержанию сравнительно высоких темпов роста реальной заработной платы на фоне очень слабого роста экономики в 2012 году способствовал низкий уровень инфляции, стабильный уровень безработицы, а также рост уровня оплаты труда в бюджетной сфере.

Мы ожидаем, что вследствие усиления инфляции рост реальной заработной платы в 2013 году замедлится. Согласно нашему прогнозу, рост реальной заработной платы в 2013 году составит 8,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин пополнил государственную казну на 11,1 млн. долл. США путем продажи двухлетних ОВГЗ, номинированных в долларах США. На аукционе 22 января из семи заявок, поданных на покупку указанных госбумаг, правительство удовлетворило четыре, установив доходность 8,25% годовых.

Минфин не удовлетворил две заявки на покупку трехлетних валютных ОВГЗ, очевидно посчитав запрашиваемый участниками уровень доходности 8,45% и 8,50% слишком высоким.

Участники рынка также проявили большой интерес к покупке гривневых ОВГЗ со сроком погашения в октябре 2013 года. Однако Минфин не удовлетворил ни одну из пятнадцати поданных заявок. Доходность, запрашиваемая участниками рынка на указанные облигации, составляла от 14,30% до 17,00%.

На текущей неделе 29 января Минфин предложит к размещению шесть видов ОВГЗ, включая валютные и индексированные. Мы ожидаем, что наибольшим спросом будут пользоваться двухлетние ОВГЗ, номинированные в иностранной валюте, а также годовые гривневые ОВГЗ.

На прошлой неделе объем торгов корпоративными облигациями на бирже ПФТС увеличился в 9 раз и составил 365,8 млн. грн. в основном за счет размещения облигаций сельскохозяйственного предприятия «Дружба-Нова» и «Железных дорог». На Украинской бирже объем торгов облигациями предприятий увеличился на 71,2% до 2,5 млн. грн.

РЫНОК АКЦИЙ

Активное ралли, царящее на мировых торговых площадках, наконец возымело влияние и на украинский рынок акций. По итогам предыдущей недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 2,6% и по итогам торгов в пятницу закрылся на отметке 920,3 пункта.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в 2012 году	14,9

Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

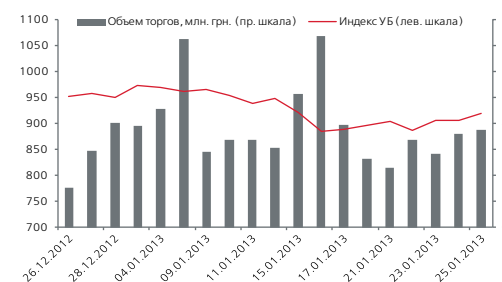
Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. долл. США
22 янв.	714 дн., долл.	8,24%	7/4	11,1

Источник: Министерство финансов Украины

Динамика индекса УБ в течение недели была неоднородной, основной скачок рынок совершил в пятницу, когда индекс увеличился на 14 пунктов. Объемы торгов оставались довольно низкими.

Мы полагаем, что в условиях низких объемов торгов волатильность украинского рынка акций будет оставаться чрезвычайно высокой, а направление движения рынка будет слабопрогнозируемым. Знаковым событием для украинского рынка акций будут результаты переговоров украинского правительства с МВФ по поводу выделения Украине нового транша финансовой помощи, которые пройдут с 29 января по 15 февраля.

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе на рынке доллар/гривня сохранилась низкая волатильность. Диапазон торгов всей недели составил 8,1420-8,1470 грн./долл. США.

Спрос и предложение валюты были уравновешены. Объемы продаж валюты были низкими по сравнению с объемами, наблюдавшимися в конце декабря. Минимальными объемами продаж были в понедельник, когда в США был выходной день, а максимальными — во вторник, когда объем торгов по всем валютам составил 1,1 млрд. долл. США, в том числе американской валюты было продано на сумму 950 млн. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах банков всю прошлую неделю были около 30 млрд. грн. Стоимость ресурсов овернайт по-прежнему оставалась на минимальных значениях, составляя 0,5-2%. Стоимость месячных ресурсов составляла 5-7%. На фоне низкой стоимости ресурсов появились предложения на более длительный срок: 2-3 месяца под 10-12%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 25 января составил 1660,0 долл. США за унцию, снизившись в цене на 28,5 долл. США за унцию (-1,7%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото увеличилась на 0,2%. Февральский фьючерс на золото по итогам сессии 25 января в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1656,6 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке снизилась с 448,0 грн. в понедельник до 445,60 грн. в пятницу.

На прошлой неделе золото снижалось в цене на фоне данных о снижении спроса со стороны крупнейшего потребителя металла — Индии. Эксперты рынка прогнозируют, что ограничение спроса в Индии продлится до тех пор, пока не решится вопрос о повышении налога на импорт золота с 4% до 6%. На снижение котировок повлияли позитивные данные из США о минимальном за последние пять лет числе заявок по безработице, что способствовало укреплению доллара США. Кроме того, аналитики Citi снизили прогноз средней цены золота на 2013 год с 1750 до 1675 долл. США за унцию.

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