

Обзор финансовых рынков

4 февраля 2013 г.

Горячий январь

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе участники финансового рынка подводили итоги первого месяца 2013 года. По результатам января индексы ведущих торговых площадок мира показали уверенный прирост. Для американского индекса S&P 500 прошедший месяц стал лучшим январем с 1997 года.

По итогам прошедшей недели фондовые индексы показали снова рост, однако динамика котировок в течение недели была довольно волатильной. Большой блок американской статистики преподнес несколько неприятных сюрпризов.

Наибольшим разочарованием недели стала новость о том, что ВВП США в четвертом квартале 2012 года сократился на 0,1%, тогда как консенсус-прогноз аналитиков предполагал рост на 1,1%. Негативное влияние на экономику США оказало сокращение государственных расходов, замедление темпа роста запасов товаров, а также сокращение экспорта.

Впрочем, пессимизм торговцев был недолгим, и в последний торговый день недели рынки снова показали стремительный рост, руководствуясь новостями о том, что американский рынок труда постепенно восстанавливается. В частности, были опубликованы пересмотренные данные по приросту числа рабочих мест в декабре, которые вместе с данными за январь дают неплохой результат динамики рынка труда.

На текущей неделе внимание инвесторов снова вернется к проблеме бюджетного обрыва в США. Важными данными для принятия решений будут результаты внешней торговли ряда европейских стран, которые могут повлиять на ситуацию на валютном рынке.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1513,2	0,7%	6,1%	6,1%
FTSE 100 (ВБ)	6347,2	1,0%	7,6%	7,6%
MXME (Вост. Евр.)	216,5	0,6%	5,0%	5,0%
UX (Украина)	1002,2	8,9%	5,4%	5,4%
RTS (Россия)	1628,3	0,6%	6,6%	6,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	314,4	0,0%	0,6%	-2,4%
Сталь, долл./т	532,5	-0,5%	1,4%	1,4%
Нефть, долл./барр.	116,8	3,1%	6,3%	6,3%
Золото, долл./унц.	1669,0	0,5%	0,7%	0,7%

Источник: Bloomberg

МАКРОЭКОНОМИКА

www.pumb.ua

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

Согласно предварительным данным НБУ, дефицит платежного баланса Украины в 2012 году составил 4,2 млрд. долл. США, увеличившись с 2,5 млрд. долл. США в 2011 году. Дефицит текущего счета в 2012 году увеличился до 14,4 млрд. долл. США или 8% ВВП (в 2011 году – 10,2 млрд. долл. США или 6,2% ВВП).

Дефицит торгового счета увеличился вследствие увеличения дефицита торговли товарами, произошедшего вследствие замедления динамики экспорта. Рост экспорта товаров в 2012 году составил 0,5%. Слабая динамика экспорта была обусловлена в первую очередь сокращением экспорта черных металлов вследствие падения спроса на внешних рынках. Импорт товаров увеличился на 5,3%. Значительным фактором роста импорта товаров были покупки продукции машиностроения в первом полугодии в связи с обеспечением проектов, связанных с чемпионатом Евро-2012.

Профицит финансового счета составил 10,2 млрд. долл. США. Положительное сальдо по счету было обеспечено более активными правительственными привлечениями и заимствованиями реального сектора.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфин привлек в Государственный бюджет 100,3 млн. грн. и 322 млн. долл. США путем продажи индексированных и долларовых ОВГЗ. На аукционе 29 января наибольшим спросом пользовались однолетние гривневые ОВГЗ и двухлетние долларовые ОВГЗ. Однако Минфин не удовлетворил ни одну заявку поданную на покупку указанных госбумаг. Запрашиваемая доходность на однолетние гривневые ОВГЗ была в пределах от 14,5% до 17,75%, а по двухлетним долларовым облигациям инвесторы желали получить 8,25% годовых.

На текущей неделе 5 февраля Минфин предложит к размещению пять видов ОВГЗ, включая двух- и трехлетние валютные. Мы ожидаем, что Минфин будет продолжать свои попытки снизить доходность размещаемых ОВГЗ.

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций закончил прошедшую неделю значительным подъемом. В пятницу 1 февраля индекс Украинской биржи (УБ) преодолел отметку 1000 пунктов и закрылся на отметке 1002,2, показав недельный рост 8,9%.

Мы полагаем, что основным фактором роста украинского рынка акций является текущая позитивная динамика, наблюдаемая на внешних рынках. «Внутренний» украинский фактор, связанный с началом переговоров украинского правительства с МВФ по поводу выделения нового транша финансовой помощи стране, оказался несколько смазанным, поскольку накануне приезда миссии 29 января стали распространяться мнения, что результаты переговоров вряд ли окажутся успешными.

Стремительный рост рынка украинских акций может привлечь внимание инвесторов и увеличить приток средств на биржу. Тем не менее украинский рынок акций остается очень тонким, поэтому изменение стратегии одного-двух влиятельных трейдеров может по-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в 2012 году, млрд. долл. США	-14,4

Источник: НБУ

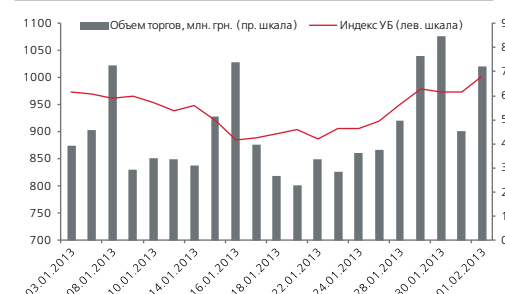
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
29 янв.	1078 дн., индекс.	9,20%	3/3	100,3
29 янв.	1092 дн., долл.	8,25%	3/2	322,0*

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

влиять на динамику всего рынка, что будет приводить к высокой волатильности рынка.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В последнюю неделю января низкая волатильность рынка доллар/гривня сохранилась, колебания не превысили 0,4 копейки. Диапазон торгов всей недели составил 8,1420-8,1460 грн./долл. США.

Спрос и предложение валюты уравновешены. Объемы продаж валюты были максимальными во вторник, составив 1,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе американской валюты было продано на сумму около 980 млн. долл. США. Участники рынка внимательно следят за результатами переговоров правительства с МВФ о продолжении сотрудничества, поскольку от этого зависит возможность прогнозирования поведения рынка доллар/гривня в 2013 году.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах банков в течение недели составляли 25-28 млрд. грн. Стоимость ресурсов овернайт по-прежнему находилась на минимальных значениях (0,5-2%), только в четверг стоимость выросла до 5% в связи с переходом месяца.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 1 февраля составил 1669,0 долл. США за унцию, повысившись в цене на 9,0 долл. США за унцию (0,5%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото повысилась на 0,7%. Апрельский фьючерс на золото по итогам сессии 1 февраля в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1670,6 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке увеличилась с 442,40 грн. в понедельник до 443,00 грн. в пятницу.

Основным фактором роста цены золота стало ослабление доллара США к евро на фоне слабых экономических данных США, поступивших в начале недели. Данные показатели дали инвесторам основание полагать, что ФРС продолжит смягчение денежно-кредитной политики. Поддержку металлу также оказали позитивные данные о деловой активности Китая, а также сообщение ЦБ Индии о запуске финансовых продуктов для поддержания внутреннего спроса на золото.

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