

# Обзор финансовых рынков

11 февраля 2013 г.

## Возвращение неопределенности

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

### МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя вернула финансовые рынки в состояние неопределенности. Волатильность индексов ведущих торговых площадок была высокой и по результату недели многие индексы показали падение.

Снова напомнили о себе периферийные страны Европы. Усиление политических проблем в Италии и Испании привело к увеличению доходности гособлигаций этих стран. В Испании оппозиция призывает премьер-министра Испании Мариано Рахоя уйти в отставку на фоне обвинений в коррупции. В Италии растет популярность коалиции экс-премьера министра Сильвио Берлускони накануне парламентских выборов 24-25 февраля, что указывает на неудовлетворенность граждан текущей политикой бюджетных ограничений, проводимой кабинетом Марио Монти.

На прошедшей неделе главы государств ЕС снова вернулись к вопросу бюджета на 2014-2020 годы. Переговоры по этому вопросу уже долгое время находятся в тупике, так как представителям разных государств трудно найти компромисс в вопросе внедрения бюджетной экономии, которая необходима в текущих экономических условиях.

На фоне турбулентных политических новостей поступило несколько обнадеживающих экономических показателей. Эксперты уже более уверенно заговорили о признаках восстановления европейской экономики. Итоговое значение сводного индекса менеджеров еврозоны (PMI) в январе 2013 года превысило ожидания аналитиков. Несмотря на долговой кризис в странах еврозоны, экспорт Германии в 2012 году увеличился на 3,2% до рекордных 1,1 трлн. евро.

Центральным событием текущей недели будет встреча министров финансов и управляющих центральными банками стран «Группы двадцати» (G-20), которое состоится в Москве 15-16 февраля. Ожидается, что на встрече будут обсуждаться так называемые валютные войны, к которым прибегают страны в попытке девальвировать свою валюту с целью усиления экспортных позиций страны.

### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1517,9	0,3%	4,2%	6,4%
FTSE 100 (ВБ)	6263,9	-1,3%	3,5%	6,2%
MXME (Вост. Евр.)	211,5	-2,3%	0,8%	2,6%
UX (Украина)	1003,8	0,2%	4,4%	5,6%
RTS (Россия)	1590,1	-2,3%	0,9%	4,1%

### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	311,5	0,0%	0,5%	-3,3%
Сталь, долл./т	532,5	0,0%	1,4%	1,4%
Нефть, долл./барр.	118,9	1,8%	7,1%	8,2%
Золото, долл./унц.	1668,3	0,0%	0,7%	0,7%

Источник: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://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 январе 2013 года потребительская инфляция составила 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с январем 2012 года потребительские цены уменьшились на 0,2%. Причинами инфляции в январе было увеличение цен на продукты питания, алкоголь и жилищно-коммунальные услуги.

Цены производителей в январе увеличились на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении производственная инфляция составила 1,5%. Цены в добывающей промышленности в январе выросли на 2,9%, в то время как в обрабатывающей снизились на 0,4%.

Согласно нашему прогнозу, потребительская инфляция в 2013 году составит 6,5%, а цены производителей вырастут на 7,5%.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

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

Источник: Государственный комитет статистики

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе правительству удалось снизить доходность двухлетних валютных ОВГЗ, продаваемых на первичном рынке. По результатам аукциона, проведенного во вторник 5 февраля, средневзвешенная доходность указанных облигаций составила 8,14%. Минфин не удовлетворил заявки участников, претендующих на доходность более 8,15% годовых.

Снижение ставки доходности по валютным ОВГЗ стало возможным после проведенного накануне размещения украинских евробондов по ставке 7,625% со сроком погашения в 2022 году. В результате продажи евробондов правительство Украины привлекло 1,25 млрд. долл. США.

Всего по результатам аукциона 5 февраля Минфин привлек 160 млн. грн. и 76,4 млн. долл. США.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 12 февраля, на котором будут предложены кратко- и среднесрочные гривневые и валютные ОВГЗ, а также среднесрочные индексированные ОВГЗ. Скорее всего Минфин снова сделает попытку заставить участников рынка принять более низкие ставки на краткосрочные гривневые бумаги.

На прошлой неделе объем торгов корпоративными облигациями на бирже ПФТС снизился на 65% и по итогам недели составил 189,2 млн. грн. На Украинской бирже объем торгов облигациями предприятий увеличился в 2,8 раза до 7,7 млн. грн.

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
5 февр.	1771 дн.	14,30%	1/1	160,0
5 февр.	700 дн., долл.	8,14%	12/8	72,4*
5 февр.	1092 дн., долл.	8,25%	2/1	4,0*

\* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

## РЫНОК АКЦИЙ

Уже вторую неделю подряд украинский рынок акций пытается выйти из летаргического состояния. По итогам торгов во вторник 5 февраля индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 6,7%, обновив максимум с сентября прошлого года.

Рост индекса в этот день произошел в результате разгона котировок акций Укрнафты (UNAF UZ), которые в этот день взлетели на 46%. На следующий день котировки Укрнафты стремительно обвалились, потом несколько отросли и в последующие дни цена акции последовательно снижалась и по итогам торгов в пятницу остано-

вилась на отметке 156,30 грн., показав недельный рост всего лишь 2,5%. Видя аномальную динамику акции, руководство Украинской биржи в течение недели несколько раз приостанавливало торги по Укрнафте.

По итогам недели индекс УБ увеличился на 0,2 и закрылся в пятницу 9 февраля на отметке 1003,8 пункта. Объемы торгов заметно увеличились в дни активной торговли акциями Укрнафты.

Текущая неделя должна показать, удалось ли в результате игры с акциями Укрнафты хоть немного возродить интерес к украинскому рынку акций.

## ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В первую неделю февраля рынок доллар/гривня был стабилен лишь в первые несколько дней. Диапазон торгов составил 8,1420-8,1460 грн./долл. США. В среду на рынке появились хаотичные колебания, но основной тренд был нисходящим.

Со среды по пятницу рынок просел на 3 копейки, достигая минимальной отметки 8,1050 грн./долл. США в пятницу. Закрылся рынок в пятницу на отметках 8,1080-8,1120 грн./долл. США. Снижению курса способствовало повышенное предложение валюты со стороны активизировавшихся экспортеров.

Максимальные объемы продаж валюты зафиксированы в среду 6 февраля: более 1,0 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму около 800 долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах банков держались на высоком уровне все неделю (26-27 млрд. грн.). Стоимость ресурсов на депо рынке по-прежнему низкая: овернайт – 0-1%, неделя – 1-3%, месяц 4-5%, 3-6 месяцев – 10%.

## РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 8 февраля составил 1668,25 долл. США за унцию, снизившись в цене на 0,75 долл. США за унцию (- 0,05%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото повысилась на 0,7%. Апрельский фьючерс на золото по итогам сессии 8 февраля в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1670,20 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке в течение недели находилась в пределах 444,0 -445,0 грн.

Незначительное снижение цены золота на прошлой неделе было вызвано ростом доллара США по отношению к евро, а также новостями из Индии относительно возможного ограничения импорта металла в страну. Кроме того, давление на стоимость золота оказывала хорошая статистика по внешнеторговому балансу и инфляции в Китае. Поддержку золоту оказали негативные макроэкономические новости о снижении профицита внешнеторгового баланса из Германии.

**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