

# Обзор финансовых рынков

18 февраля 2013 г.

## Неуверенное выступление

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшую неделю торговые площадки на рынке ценных бумаг закончили со смешанным результатом. Индексы торговых площадок США оказались в красной зоне за исключением S&P 500, который провел неделю в боковом тренде с малой волатильностью и по результатам недели показал рост на 0,1%. Индексы развивающихся рынков показали преимущественно отрицательные результаты.

Британский индекс FTSE 100 по результатам недели увеличился на 1%. Основным драйвером роста было сообщение о росте промышленного производства в еврозоне в декабре на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем. Инвесторы также были воодушевлены инициативой президента США Барака Обамы о создании зоны свободной торговли между ЕС и США.

Для более уверенного поведения американским трейдерам не хватало позитивных новостей. Главы региональных банков Федеральной резервной системы (ФРС) снова высказали обеспокоенность по поводу слабого роста экономики США. С новой силой напомнили о себе проблемы бюджета США, когда сенаторы-демократы в четверг 14 февраля внесли законопроект, призванный заменить запланированный на 1 марта секвестр бюджета программой более мягких сокращений.

Накануне начала двухдневной встречи глав Минфинов и Центробанков «большой двадцатки» G20, которая проходила в Москве 15-16 февраля, усилились заявления о том, что проблема «валютных войн», является «раздутой». Об этом, в частности, заявил Международный валютный фонд. Представители «большой семерки» (G7) выпустили заявление об отказе использовать экономическую политику для установления валютных курсов.

На текущей неделе инвесторы будут ожидать выход протокола январского заседания ФРС США, данные по рынку недвижимости США, индекс потребительских настроений в еврозоне.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс            | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США)     | 1519,8      | 0,1%      | 3,2%      | 6,6%        |
| FTSE 100 (ВБ)     | 6328,3      | 1,0%      | 3,4%      | 7,3%        |
| MXME (Вост. Евр.) | 208,5       | -1,4%     | -1,1%     | 1,2%        |
| UX (Украина)      | 990,7       | -1,3%     | 7,5%      | 4,2%        |
| RTS (Россия)      | 1577,3      | -0,8%     | 0,0%      | 3,3%        |

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар              | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т   | 310,0       | 0,0%      | -3,1%     | -3,7%       |
| Сталь, долл./т     | 532,5       | 0,0%      | 1,4%      | 1,4%        |
| Нефть, долл./барр. | 118,7       | -0,2%     | 6,9%      | 8,0%        |
| Золото, долл./унц. | 1612,3      | -3,4%     | -2,6%     | -2,7%       |

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 сельскохозяйственное производство в реальном измерении увеличилось на 5,6% по сравнению с январем 2012 года. В январе динамика сельского хозяйства определяется производством животноводческой продукции. В частности, производство мяса увеличилось на 5,4%, молока – на 1,9%, яиц – на 4,8%. Основной прирост приходится на сельскохозяйственные предприятия, а рост производства в хозяйствах населения слабый.

Средние цены продажи аграрной продукции в январе увеличились на 5% год к году, при этом цены на продукцию растениеводства увеличились на 28%, а цены на животноводческую продукцию снизились на 3%.

## РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе доходность двухлетних валютных ОВГЗ, продаваемых на первичном рынке снова снизилась. По результатам аукциона, проеденного во вторник 12 февраля, средневзвешенная доходность указанных облигаций составила 8,09% против 8,14% по результатам размещения недель ранее. Минфин не удовлетворил заявки участников, претендующих на доходность более 8,10% годовых.

Интерес участников рынка к первичным размещениям ОВГЗ снизился. В результате аукциона были размещены лишь двухлетние валютные ОВГЗ, благодаря чему Минфин пополнил государственную казну на 92,0 млн. долл. США. Очевидно, рынок пытается привыкнуть к более низким уровням доходности.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 19 февраля, на котором будут предложены краткосрочные и долгосрочные гривневые ОВГЗ, а также краткосрочные и среднесрочные валютные ОВГЗ.

На прошлой неделе объемы торгов корпоративными облигациями на ведущих фондовых биржах Украины были высокими.

На бирже ПФТС за счет размещения облигаций Банка «Финансовая инициатива», а также облигаций финансовых компаний «Капитал-Экспресс» и «Кредо-Столица» объем торгов облигациями предприятий достиг 1 303 млн. грн., увеличившись почти в 7 раз по сравнению с предыдущим периодом.

На Украинской бирже объем торгов облигациями предприятий увеличился в 16,9 раз до 130,4 млн. грн.

## РЫНОК АКЦИЙ

Попытки удержать рост на украинском рынке акций на прошлой неделе закончились провалом. В понедельник 11 февраля была сделана последняя успешная попытка разогреть рынок: в течение дня индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 2,4%. Однако в остальные дни торговой недели индекс последовательно снижался, и в четверг 14 февраля опустился ниже 1000 пунктов. По результатам недели индекс УБ потерял 1,3% и закрылся в пятницу 15 февраля на отметке 990,67 пункта.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель  | Значение |
|---|----------|
| Изменение реального сельскохозяйственного производства в январе, % год к году | 5,6      |

Источник: Государственный комитет статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

| Дата аукциона | Вид ОВГЗ       | Сред. взвеш. ставка | Кол-во поданных/удовл. заявок | Привл. сумма, млн. долл. |
|---------------|----------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 12 февр.      | 728 дн., долл. | 8,09%               | 8/6                           | 92,0                     |

Источник: Министерство финансов Украины

Похоже, что история с акциями Укрнафты уже отыграна: по результатам недели цена акции снизилась на 3,5%.

Если на внешних рынках будут сохраняться умеренно позитивные или нейтральные настроения, то в течение этой недели украинский рынок акций скорее всего будет пребывать в боковом тренде.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе для рынка доллар/гривня были характерны повышение волатильности и боковой тренд. Торги проходили в среднем в диапазоне 8,11-8,1250 грн./долл. США, при этом ситуативно котировки опускались до отметки 8,1050 грн./долл. США и поднимались до 8,1310-8,1320 грн./долл. США. Активность участников рынка значительно выросла по сравнению с январем.

Максимальные объемы продаж валюты зафиксированы в пятницу 15 февраля: более 1,5 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 840 млн. долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах банков держались большую часть прошедшей недели были на сравнительно высоком уровне, составляя около 27 млрд. грн. К концу недели объем остатков снизился до 25 млрд. грн. Снижение остатков не вызвало увеличения стоимости ресурсов, которая продолжает оставаться сравнительно низкой: овернайт – 0,5-1,5%, неделя – 1-3%, месяц 3-4%, 3-6 месяцев – 7%.

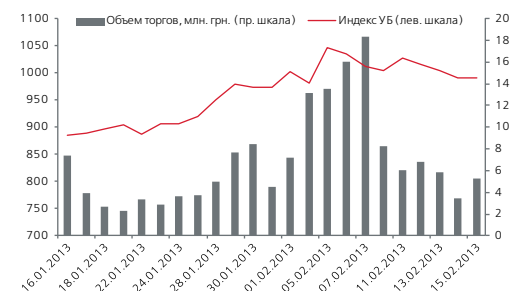
## РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 15 февраля составил 1612,25 долл. США за унцию, снизившись в цене на 56,0 долл. США за унцию (-3,4%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото снизилась на 2,7%. Апрельский фьючерс на золото по итогам сессии 15 февраля в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1609,5 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке снизилась с 444,0 грн. в понедельник до 434,0 грн. в пятницу.

На прошлой неделе золото подешевело на фоне новостей из Индии и инвестиционного фонда Джорджа Сороса. Правительство Индии решило повысить налог на импорт золота с 4% до 6% в целях сокращения дефицита внешней торговли. Также стало известно, что инвестиционный фонд Soros Fund Management в IV квартале прошлого года сократил на 55% вклады в SPDR Gold Trust, выпускающий обеспеченные золотом акции. К тому же полностью свой пакет в SPDR продал другой крупный фонд Moore Capital Management LP.

## 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