

Огляд фінансових ринків

25 лютого 2013 р.

Збентеження після протоколу

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Центральною подією минулого тижня, що вплинула на динаміку фінансових ринків, стала публікація протоколу січневого засідання Федеральної резервної системи (ФРС) США. Протокол показав, що кілька керівників ФРС стурбовані з приводу витрат і ризиків, пов'язаних з програмою викупу активів в розмірі 85 млрд. дол. США щомісяця. Були висловлені думки про доцільність зміни обсягів викупу активів в залежності від перспектив економіки або ефективності самої програми викупу.

Ринки негативно відреагували на відсутність єдиної думки серед керівників ФРС, а також явне посилення «яструбиних» настроїв відносно програми викупу. Протягом торгових сесій 20 і 22 лютого американський індекс S&P 500 втратив майже 2%.

Новини від ФРС мали вплив і на європейські торгові майданчики, однак у меншій мірі. Кілька хороших економічних показників дозволили підтримати оптимізм європейських інвесторів. Індекс довіри до економіки Німеччини Zew у лютому зріс до максимуму з квітня 2010 року, в січні скоротилося число безробітних у Великобританії, індекс довіри німецьких підприємців до економіки країни виріс в лютому до максимального рівня за 10 місяців.

Поточного тижня інвестиційна спільнота очікуватиме на виступ глави ФРС Бена Бернанке в парламенті США у вівторок і середу. Інвестори сподіваються отримати більш чіткі орієнтири з приводу розміру програми викупу активів. У п'ятницю 1 березня набуде чинності автоматичний секвестр бюджету США, якщо до того часу не буде знайдено нове тимчасове рішення. Головною подією на європейському континенті буде оголошення результатів парламентських виборів в Італії, що проходили 24-25 лютого.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1515,6	-0,3%	1,5%	6,3%
FTSE 100 (ВБ)	6335,7	0,1%	2,5%	7,4%
MXME (Сх. Євр.)	205,6	-1,4%	-3,0%	-0,3%
UX (Україна)	1029,4	3,9%	16,1%	8,3%
RTS (Росія)	1551,0	-1,7%	-2,4%	1,6%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	310,0	0,0%	-1,4%	-3,7%
Сталь, дол./т	532,5	0,0%	-0,5%	1,4%
Нафта, дол./бар.	114,1	-3,0%	2,5%	4,6%
Золото, дол./унц.	1576,5	-2,2%	-6,7%	-4,9%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Держкомстату, обсяг промислового виробництва в січні 2013 року порівняно з січнем 2012 року скоротився на 3,2%. Основною причиною падіння виробництва залишається слабкий попит на продукцію українського експорту, зокрема металургійну та машинобудівну. У січні 2013 року випуск металургійної продукції скоротився на 8,6% рік до року, а випуск продукції машинобудування – на 7,8% рік до року. Також спостерігається сильний спад в хімічній промисловості, який за результатами січня становив 19,9% рік до року.

Згідно з нашим прогнозом, промислове виробництво в 2013 році збільшиться на 3,4%. Зростання виробництва буде переважно наслідком низької порівняльної бази.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня прибутковість дворічних валютних ОВДП, що продаються на первинному ринку знизилася. За результатами аукціону, що був проведений у вівторок 19 лютого, середньозважена дохідність зазначених облігацій склала 8,07% проти 8,09% за результатами розміщення тижнем раніше.

Як і тижнем раніше, в результаті аукціону були розміщені лише дворічні валютні ОВДП, однак обсяг розміщень, який становив 126,8 млн. дол. США, зріс більш ніж на третину.

Поточного тижня Мінфін планує провести аукціон у вівторок 26 лютого, на якому будуть запропоновані короткострокові та довгострокові гривневі ОВДП, короткострокові і середньострокові валютні ОВДП, а також середньострокові індексовані ОВДП. Ми вважаємо, що найбільш затребуваними на ринку будуть залишатися середньострокові валютні ОВДП.

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій повернувся в фазу зростання. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 3,9%, закрившись у п'ятницю на позначці 1029,4 пункти. Важливим внутрішнім чинником, що вплинув на настрої інвесторів, які працюють на українському ринку акцій, стали повідомлення про дозвіл приватизації держпакету акцій компанії Донбасенерго. За результатами тижня котирування компанії Донбасенерго, яка становить 10% індексу УБ, збільшилися на 7,3%.

Важливою подією українського ринку акцій на поточному тижні буде конференція для інвесторів, організована компанією Dragon Capital.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на ринку долар/гривня відбулися коливання курсу. Мінімальні котирування були в понеділок і становили 8,1150 грн./дол. США. Протягом наступних днів курс плавно виріс до позначки 8,1420 грн./дол. США (четвер і п'ятниця).

Підвищення викликано зростанням попиту на валюту, хоча пропозиція валюти не знизилася, а навіть зросла завдяки активізації

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна об'єму промислового виробництва в січні, % рік до року	-3,2

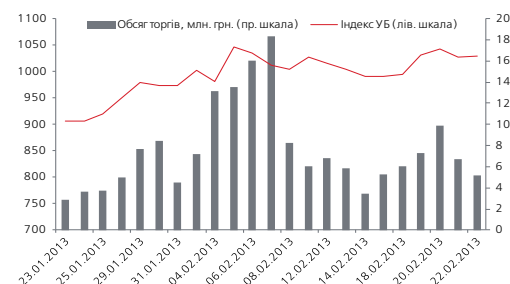
Джерело: Державний комітет статистики

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВГЗ

Дата аукціону	Вид ОВГЗ	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. дол. США
26 лют.	728 дн., дол.	8,07%	11/10	126,8

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

експортерів. Протягом тижня держбанки також виходили з пропозицією валюти, що позитивно вплинуло на ринок.

Максимальний обсяг продажів валют зафіксований у вівторок – 1,1 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 900 млн. дол. США. Підвищення курсу минулого тижня ми розглядаємо як ситуативне коливання, проте якщо зростання продовжиться на поточному тижні, то можливо це стане трендом.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Залишки на коррахунках банків минулого тижня знизилися і вранці в п'ятницю 22 лютого становили 23,7 млрд. дол. США. Зниження залишків викликало збільшення вартості ресурсів. Наприкінці тижня вартість ресурсів овернайт становила 1-2%, вартість тижневих кредитів – 2-4%, а місячних – 4-5,5%.

РИНОК ЗОЛОТА

Денний Лондонський фіксинг в п'ятницю 22 лютого склав 1576,50 дол. США за унцію, знизившись в ціні на 35,75 дол. США за унцію (-2,2%) за минулий тиждень. З початку року ціна на золото знизилася на 4,9%. Квітневий ф'ючерс на золото за підсумками сесії 22 лютого в Нью-Йорку на біржі Comex зупинився на позначці 1572,8 дол. США за унцію.

В українських банках ціна одного грама в стограмовому злитку знизилася з 432,1 грн. в понеділок до 422,9 грн. в п'ятницю.

Другий тиждень поспіль спостерігається різкий спадний тренд вартості золота. У п'ятницю котирування досягли 7-місячного мінімуму на тлі позитивної динаміки фондових ринків і стурбованості інвесторів з приводу відходу з ринку великих гравців (Soros Fund Management, Moore Capital Management LP). Тиск на ціну металу здійснювали опубліковані в середу протоколи засідання ФРС США, згідно з якими можливий перегляд грошово-кредитної політики в бік посилювання.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Трегубенко Марина
Керівник департаменту
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@fuib.com

Демченко Інна
Заступник керівника департаменту
+38 044 231 7048
inna.demchenko@fuib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ведринський Сергій
Управління довірчих операцій з активами
+38 044 231 7152
sergey.vedrinsky@fuib.com

Трубіцина Олена
Управління інвестиційно-банківських послуг
+38 044 231 7352
elena.trubicina@fuib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

УПРАВЛІННЯ ГРОШОВОГО ОБІГУ, НЕТОРГОВИХ І КАСОВИХ ОПЕРАЦІЙ

Салутін Максим
Заступник начальника управління
+38 062 332 4908
maxim.salutin@fuib.com

КАЗНАЧЕЙСЬКЕ УПРАВЛІННЯ

Стадник Антон
Начальник управління
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГІЧНОГО МАРКЕТИНГУ

Собко Юлія
Управління зв'язків з громадськістю та внутрішніх
комунікацій
+38 044 231 7139
yuliya.sobko@fuib.com