

Обзор финансовых рынков

11 марта 2013 г.

От рекорда к рекорду

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя ознаменовалась обновлением исторического максимума американского индекса Dow Jones. Во вторник 5 марта индекс превысил свой предыдущий максимум, зафиксированный в сентябре 2007 года. В последующие дни недели индекс Dow Jones продолжил рост и закрылся в пятницу 8 марта на отметке 14397,07 пункта, показав недельный рост на 2,2%. Индексы других ведущих мировых площадок также продемонстрировали уверенный рост.

Толчком к ускорению роста на рынке послужили данные по рынку труда США, опубликованные в начале прошлой недели. Данные по деловой активности в сфере услуг США в феврале превзошли ожидания аналитиков. Региональный обзор (Beige Book), опубликованный Федеральной резервной системой США не преподнес плохих сюрпризов.

Переживая новый этап эйфорического роста, инвесторы предпочитали не вспоминать, что 4 марта президент США Барак Обама подписал указ о принудительном сокращении расходов бюджета на 85 млрд. долл. США в текущем финансовом году, завершающемся в сентябре. Острота дискуссии по поводу политической ситуации в Италии снизилась, однако проблемы с формированием парламентской коалиции никуда не исчезли.

Если на текущей неделе на рынках США сохранится позитивная динамика, велика вероятность что индекс S&P 500 также обновит исторический максимум, так как при закрытии в прошлую пятницу до рекорда ему оставалось менее 1%. Настроения рынков будут зависеть от статистических показателей США по розничной торговле, производству и потребительским настроениям. Инвесторы также будут следить за экономическими показателями Китая после выхода слабой статистики по импорту этой страны в конце прошлой недели.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1551,2	2,2%	2,2%	8,8%
FTSE 100 (ВБ)	6483,6	1,6%	3,5%	9,9%
МХМЕ (Вост. Евр.)	204,2	1,3%	-3,5%	-0,9%
UX (Украина)	1028,1	-0,6%	2,4%	8,2%
RTS (Россия)	1532,1	1,5%	-3,7%	0,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	292,0	0,0%	-5,8%	-9,3%
Сталь, долл./т	527,5	-0,9%	-0,9%	0,5%
Нефть, долл./барр.	110,9	0,4%	-5,9%	1,6%
Золото, долл./унц.	1581,8	0,0%	-5,2%	-4,6%

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, в феврале 2013 года потребительские цены уменьшились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, а по сравнению с февралем 2012 – на 0,5%. После январского всплеска цены на продукты питания в феврале уменьшились на 0,2%. В частности, подешевели, сахар, мясо, рыба и яйца.

Цены производителей в феврале уменьшились на 1,6% по сравнению с предыдущим месяцем, а в годовом измерении цены производителей снизились на 0,9%. Цены в добывающей промышленности в феврале уменьшились на 0,5%, в то время как в обрабатывающей выросли на 1,1%.

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

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На аукционе по первичному размещению облигаций внутреннего займа, проведенном Минфином во вторник 5 марта было привлечено 1,5 млрд. грн. Минфин разместил пяти- и семилетние гривневые ОВГЗ с годовой доходностью 14,30%.

Минфин по-прежнему не удовлетворяет заявки на покупку краткосрочных гривневых ОВГЗ, к покупке которых участники рынка проявляют высокий интерес. В частности, на покупку ОВГЗ с погашением в декабре 2013 года 5 марта было подано 12 заявок. Запрашиваемый уровень доходности лежал в пределах от 11,0% до 15,5%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион во вторник 12 марта. Мы ожидаем, что инвесторы будут наиболее заинтересованы в покупке ОВГЗ, номинированных в долларах США.

РЫНОК АКЦИЙ

Прошлую неделю украинский рынок закончил в диссонанс по сравнению с ведущими мировыми площадками. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял на 0,6%, закрывшись в пятницу на отметке 1028,11 пункта. В течение недели волатильность индекса была не высокой. Возможно, текущая динамика индекса связана со стратегией крупных игроков на рынке в связи с экспирацией фьючерса УБ 15 марта 2013 года.

По нашему мнению, экспирация фьючерса УБ 15 марта будет основным фактором, формирующим динамику рынка на текущей неделе.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе курс доллар/гривна снизился почти на 2 копейки. В понедельник и вторник торги проходили в диапазоне 8,1450-8,15 грн./долл. США, в среду снизились до 8,1350 грн./долл. США, а в четверг – до 8,1320 грн./долл. США. Снижение курса возможно связано со снижением спроса на валюту в связи с уменьшением активности на рынке «Нефтегаза Украины», который традиционно в начале месяца закупает валюту для расчетов за газ.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в феврале, %	-0,1

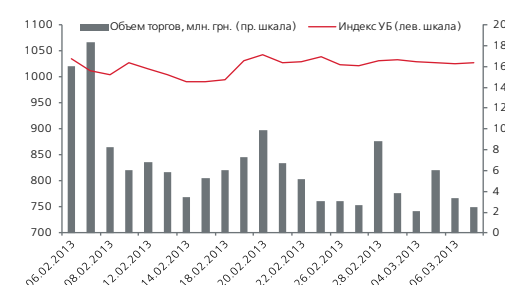
Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
5 марта	1799 дн.	14,30%	3/3	1310,5
5 марта	2534 дн.	14,30%	1/1	201,1

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Рынок был активный, а волатильность по сравнению с предыдущей неделей немного снизилась (за исключением среды). Максимальный объем продаж валют зафиксирован в понедельник – более 1,5 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму почти 1,3 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах в течение четырех рабочих дней прошлой недели снизились с 25 млрд. грн. до 21 млрд. грн. Несмотря на снижение остатков, стоимость ресурсов на межбанковском кредитном рынке остается низкой. По состоянию на четверг 7 марта стоимость ресурсов овернайт составила 0,5-1,5%, стоимость недельных ресурсов – 1,5-2,5%, а месячных – 4-4,5%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 8 марта составил 1581,75 долл. США за унцию, не претерпев статистически значимых изменений за неделю. С начала года цена на золото снизилась на 4,6%. Апрельский фьючерс на золото по итогам сессии 8 марта в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1576,9 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке увеличилась с 420,90 грн. в понедельник до 421,90 грн. в четверг.

На протяжении прошедшей недели котировки золота находились в боковом тренде. Спрос на золото остается довольно высоким в Китае и Индии, но то же время продолжается продажа финансовых инструментов, обеспеченных золотом, что негативно сказывается на цене металла. Кроме того на рынке наблюдается отток инвесторов в более рискованные активы на фоне роста мировых фондовых индексов.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦЕННЫХ БУМАГ

Трегубенко Марина
Руководитель департамента
+38 044 231 7598
marina.tregubenko@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