

Огляд фінансових ринків

27 травня 2013 р.

Очікувана корекція

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Стрімкий підйом, який спостерігається на головних торгових майданчиках світу протягом кількох тижнів поспіль, перервався на минулому тижні. За результатами минулого тижня індекси провідних торгових майданчиків показали невеличкий спад.

Схоже, що швидке зростання ринку стало турбувати інвесторів, і вони шукали сигнали, які б могли стати основою зниження торгових оборотів. Як і передбачалося, ключовою подією минулого тижня став виступ голови Федеральною резервної системи (ФРС) США Бена Бернанке у парламенті. Виступ мав дати зрозуміти, чи має намір уряд найближчим часом скоротити обсяги програми викупу державних цінних паперів.

Виступ Бернанке залишив неоднозначні враження. З одного боку, голова центробанку заявив, що передчасний вихід із програми стимулювання, на його думку, може принести економіці США більше шкоди, ніж користі, підкресливши, що ринок праці все ще залишається слабким. З іншого боку, він визнав, що ФРС може уповільнити темпи придбання активів «у найближчі кілька засідань». Крім того, стало відомо, що дедалі більше керівників ФРС бачать потребу у зниженні обсягів стимулюючих програм. Така інформація посилила побоювання, що початок зменшення обсягів програми кількісного стимулювання незабаром настане.

У четвер 23 травня обвалилися фондові ринки Азійсько-Тихоокеанського регіону (АТР). Падіння індексів у той день стало найгострішим з вересня 2011 року. Причиною обвалу стали несприятливі статистичні дані щодо виробничої активності у Китаї.

На поточному тижні інвестори будуть чекати виходу низки статистичних показників з США. Економічне зростання Китаю, а також результати «абеноміки» (програми кількісного стимулювання у Японії) будуть також у центрі уваги.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1649,6	-1,1%	4,5%	15,7%
FTSE 100 (ВБ)	6654,3	-1,0%	3,5%	12,8%
MXME (Сх. Євр.)	191,5	-0,5%	2,3%	-7,1%
UX (Україна)	853,0	2,9%	3,1%	-10,3%
RTS (Росія)	1388,5	-1,2%	1,0%	-9,1%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	276,0	0,0%	-2,5%	-14,3%
Сталь, дол./т	507,5	-1,5%	-1,0%	-3,3%
Нафта, дол./бар.	102,6	-1,9%	1,0%	-4,4%
Золото, дол./унц.	1390,3	1,6%	-2,7%	-16,1%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

За інформацією Держкомстату, обсяг капітальних інвестицій у першому кварталі 2013 року зріс на 3% у порівнянні з першим кварталом 2012 року. Більше половини капітальних інвестицій здійснюються за рахунок власних коштів підприємств. Банківські кредити та інші позики фінансують лише чверть обсягу інвестицій. За рахунок коштів іноземних інвесторів здійснювалося лише 1,2% капітальних інвестицій.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На минулого тижні первинний ринок облігацій внутрішньої позики України активізувався. За результатами аукціону, який був проведений у вівторок 21 травня Держбюджет України поповнився на 2,7 млрд. грн.

Найбільше заявок було подано для придбання доларових ОВДП з терміном погашення у березні 2015 року, доходність за якими становила 7,75%. З такою самою доходністю було розміщено короткострокові гривневі ОВДП з терміном погашення у жовтні цього року. Доходність довгострокових гривневих ОВДП залишається на рівні 14,25-14,30%.

На поточному тижні Мінфін запропонує до розміщення з аукціону у вівторок 28 травня гривневі і доларові ОВДП з різними термінами обігу. Гривневі ОВДП з терміном обігу менше року пропонуватися не будуть.

РИНОК АКЦІЙ

Всупереч спаду, що почався на західних ринках, український ринок акцій на минулому тижні знову показав зростання. За результатами тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 2,9%, зачинившись у п'ятницю навколо оцінки 853,0 пункту, на місячному відрізку зростання становило 3,1%. Середній тижневий обсяг торгів на минулому тижні збільшився.

З урахуванням схильності західних ринків до низхідного тренду утримувати зростання українського ринку акцій буде складно. Збереження значень індексу на рівнях, зафіксованих у кінці минулого тижня, буде непоганим результатом.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Міжбанківський ринок доллар-гривня був стабільним і протягом всього тижня знаходився в діапазоні 8,1560/8,1630 грн./долл. США. Коливання в діапазоні менше гривні є невеликим діапазоном для тижневого інтервалу.

Державні банки залишаються активними учасниками ринку і пропонують валюту по 8,16 грн./долл. США. На наш погляд, активність на ринку може залишатися високою, навіть якщо активність держбанків знизиться.

Ми вважаємо, що на поточному тижні ринок перебуватиме у тому ж діапазоні, і державні банки продовжуватимуть пропонувати валюту.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна капітальних інвестицій в січні-березні, % рік до року	3,0

Джерело: Держкомстат

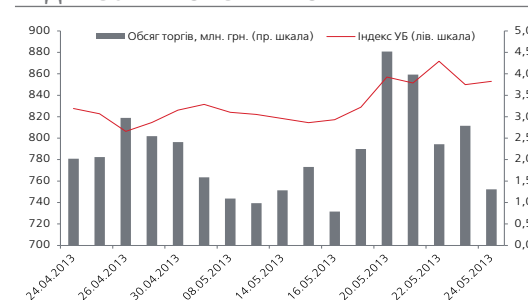
РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовол. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
21 травня	161 дн.	7,75%	1/1	9,7
21 травня	1806 дн.	14,25%	4/4	814,8
21 травня	2513 дн.	14,30%	2/2	516,8
21 травня	665 дн.	7,75%	9/9	138,8*
21 травня	1036 дн.	8,00%	2/2	27,0*

* млн. долл. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Залишки на коррахунках банків на минулому тижні становили більше 25 млрд. грн. Ставки на міжбанківському кредитному ринку наприкінці тижня залишалися досить низькими. Вартість ресурсів овернайт наприкінці минулого тижня становила 0,1-1%, тижневі ресурси коштували 0,1-2%, а місячні –0,1-3,5%.

РИНОК ЗОЛОТА

Денний Лондонський фіксинг у п'ятницю 23 травня становив 1390,3 дол. США за унцію, піднявшись і ціні на 21,5 дол. США за унцію (1,6%) за тиждень. З початку року ціна на золото знизилася на 16,1%. Червневий ф'ючерс на золото за підсумками сесії 24 травня у Нью-Йорку на біржі Comex зупинився на показнику 1386,6 дол. США за унцію.

В українських банків ціна одного граму в стограмовому зливку підвищилася з 380,60 грн. у понеділок до 386,10 грн. у п'ятницю.

Зростання вартості золота на минулому тижні пов'язано із зниженням на азійських фондових ринках, в т. зі значним падінням японського індексу Nikkei. Долар США, що подешевшав, сприяв підвищенню цін на золото, оскільки через ослаблення американської валюти метал став більш доступний для інвесторів, які використовують інші валюти.

ДЕПАРТАМЕНТ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

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