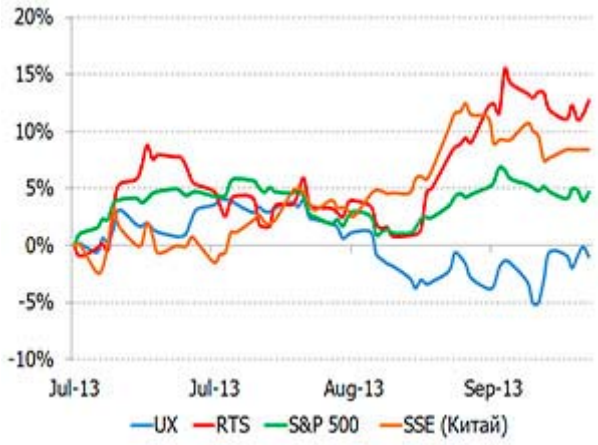
Український фондовий ринок та фонди під управлінням «КІНТО»

	Значення	Зміна, %				
		Два тижні	Місяць	Три місяці	З початку року	Рік
Індекс UX	846,97	0,59	0,85	-0,98	-10,90	-10,82
КІНТО-Казначейський	94,63	0,57	0,02	2,15	-6,24	н/д
КІНТО-Еквіті	659,79	-3,44	1,08	-1,81	-9,85	-6,72
«Синергія-Клаб»	11 144,97	-5,93	-2,28	-1,23	6,76	5,51
«Синергія-4»	2 617,39	-10,29	-1,63	-3,34	-3,99	-5,95
«Синергія-5»	2 357,64	-3,86	-1,87	1,42	-11,47	-12,80
"Синергія-7"	3 911,88	-7,12	-5,62	-10,32	-14,68	-16,70
"КІНТО-Класичний"	355,47	2,56	7,12	3,38	-4,40	-3,89
"КІНТО-Народний"	1 202,75	-0,41	-0,78	-1,00	-15,83	-16,85
"КІНТО-Весна"	374,85	-3,46	-7,30	-11,42	-16,83	-18,98
"КІНТО-Літо"	418,92	-5,44	-6,86	-7,09	-20,05	-26,96
"КІНТО-Осінь"	504,11	-4,03	-5,70	-3,38	-9,96	-14,47
"КІНТО-Зима"	398,38	-7,16	-8,61	-9,15	-21,74	-24,97

Динаміка індексу UX, RTS, S&P500, SSE, три місяці



У нашому звітному періоді (30 серпня 2013 року – 04 жовтня 2013 року) індекс Української біржі піднявся на 0,85% до значення у 846,97 пунктів.

Темою місяця для інвесторів стало деяке заспокоєння стосовно військової операції в Сирії, яка чи то відкладається, чи то поступається дипломатичній альтернативі вирішення проблеми. Крім цього, спостерігалася певна стабілізація на фінансових ринках країн, що розвиваються. Позитивно на настрої інвесторів у звітному періоді вплинули також непогані дані по економіці Китаю, стабілізація індійської рупії, позитивні макро дані з Європи, продовження повільного зростання економіки США та звістка про те, що ніякого скорочення програми викупу боргових цінних паперів ФРС у вересні не буде. Наприкінці ж місяця увага інвесторів була прикута до дискусій про причини відправки у неоплачувану відпустку кількасот тисяч державних службовців США та більш серйозного питання – підняття законодавчо затвердженого ліміту державного боргу США.

Поведінка цін локальних українських акцій протягом місяця відверто розчарувала. На фоні зростання переважної більшості фондових ринків у світі, рух на українському ринку акцій був слабким і не надто помітним.

Серед ліквідних акцій найбільше зниження продемонстрували акції «Мотор Січі» (-6,43%). Так ринок відреагував на коментар Президента компанії В'ячеслава Богуслава: "Підписання Україною угоди про асоційоване членство з Євросоюзом згубно позначиться на високотехнологічних галузях економіки країни».

Вражаюче зростання у звітному періоді показали акції «Укрсоцбанку» (+107,36%). Зростання було зумовлено доволі значним попитом, хоча причину цього попиту пояснити важко. Гравці могли розігрувати можливість викупу акцій самим емітентом у зв’язку з об’єднанням з «Унікредит». Існує також версія про примусове закриття коротких позиції

приватними інвесторами через нову форму функціонування депозитарної системи з 12 жовтня, яка поки не передбачає звичного раніше механізму «шорт» позицій. Можливо, аналогічні ідеї про викуп частини акцій з ринку стосуються і акцій «Донбасенерго», які виросли на 30,78%.
На нараді у Фонді держмайна Генеральний директор підприємства "Турбоатом" (найбільшого в Україні виробника турбінного обладнання) Віктор Суботін повідомив, що за підсумками 2013 року підприємство планує реалізувати продукцію на 1,8 млрд.грн., а на 2014 рік має контракти на суму 2 млрд.грн. Частка експорту в загальному обсязі реалізації продукції на сьогодні складає 50%, хоча ще в минулому році вона складала більше 60%. Завод проводить модернізацію гідростанцій України, на сьогодні у виробництві дев'ять турбін. За останні три роки "Турбоатом" зробив прорив на ринку Казахстану, і в даний час модернізує дві парові турбіни для Екібастузської ГРЕС-1 та бере участь у програмі реконструкції ТЕС Аксу.

Отже, по найліквідніших акціях за вересень місяць 2013 року були зафіксовані такі результати: «Укрсоцбанк» (USCB +107,36%), «Авдіївський КХЗ» (AVDK -2,72%), «Західенерго» (ZAEN 0,00%), «Райффайзенбанк Аваль» (BAVL -5,05%), «Укртелеком» (UTLM -11,19%), «Азовсталь» (AZST +1,94%), «Укрнафта» (UNAF -2,53%), «Стаханівський вагонобудівний завод» (SVGZ -6,14%), «Єнакіївський металургійний завод» (ENMZ +48,22%), «Донбасенерго» (DOEN +30,78%), «Алчевський металургійний комбінат» (ALMK +7,45%), «Центренерго» (CEEN -0,04%), «Мотор Січ» (MSICH -6,43%), «Стирол» (STIR +26,74%).



Оксанич Олена Ігорівна
Заступник директора з регіональних продажів
департаменту з продажу та роботи з інвесторами

Світові фондові ринки

Індикатор	Значення	Зміна, %				
		Два тиждні	Місяць	Три місяці	З початку року	Рік
UX	846,97	0,59%	0,85%	-0,98%	-10,90%	-10,82%
RTS	1443,15	-1,35%	11,79%	12,69%	-5,49%	-2,69%
Dow Jones	15072,58	-2,45%	1,77%	0,56%	15,02%	11,03%
S&P 500	1690,50	-1,14%	3,52%	4,65%	18,53%	15,68%
NASDAQ	3807,75	0,87%	6,07%	10,57%	26,10%	20,90%
FTSE	6453,90	-2,16%	0,64%	0,50%	9,43%	10,74%
DAX	8622,97	-0,61%	6,42%	7,86%	13,28%	18,04%
CAC	4164,25	-0,94%	5,86%	9,32%	14,37%	22,43%
Nikkei	14024,31	-4,87%	4,75%	0,04%	34,91%	58,92%
SSE (Китай)	2174,67	-0,78%	3,64%	8,40%	-4,16%	4,24%

Зміна кількості працюючих в США, рік

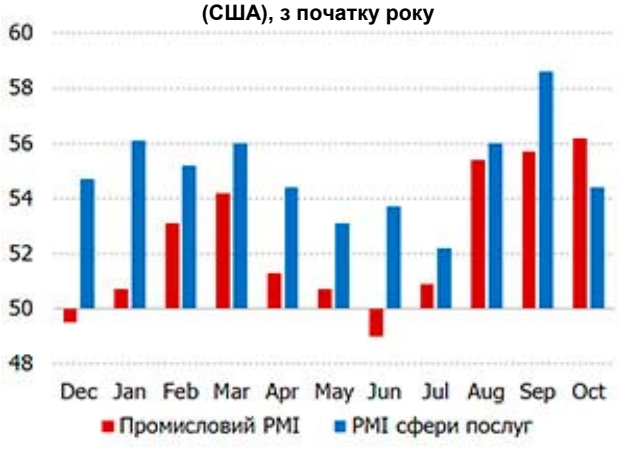


Після невдалого завершення літа, світові фондові ринки з хорошим настроєм розпочали осінній марафон (вересень місяць).

Головний позитив приходив від макроекономічної статистики. Індекси ділового оптимізму (PMI) в промисловості підросли в Іспанії, Італії, Британії (найвище значення з березня 2011 року), США (найвище значення з травня 2011 року). Китайський промисловий PMI (розраховується HSBC), залишився без змін на рівні 50,1 пункту. Враховуючи те, що значення вдруге після тривало терміну знаходиться вище позначки 50, це свідчить про загальне середнє позитивне очікування промисловців у другій за розміром економіці світу.

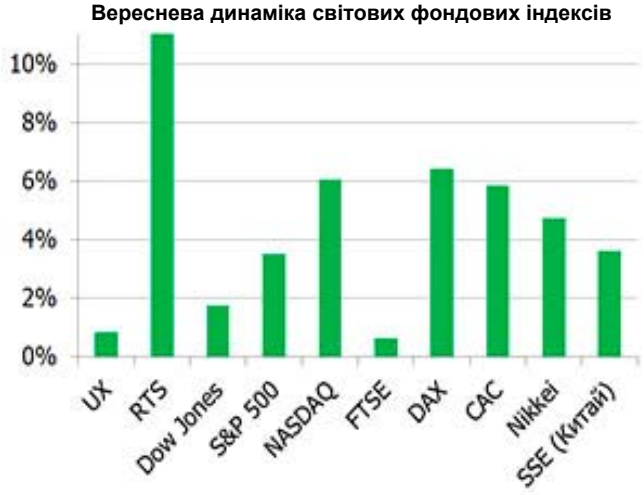
По PMI, як із сфери послуг, аналогічна ситуація – в базових найбільших економіках значення попідростали та в більшості випадків показали кращі результати ніж очікував ринок.

Індекси ділового оптимізму в сфері послуг та промисловості (США), з початку року



В останній день першого тижня вересня виходили дані по ринку зайнятості США. Ставка безробіття знизилася до рівня 7,3%, а от кількість працюючих показали приріст всього лише на 169 тис. Значення по кількості працюючих виявилося нижчим ніж прогнозували спеціалісти на ринку. Але такий стан речей приніс свій позитивний ефект, адже в серединні вересня Комісія по відкритому ринку мала приймати рішення щодо часткового згортання програми викупу облігацій. Кількість працюючих виявилася «доволі високою» та, разом з тим, «доволі низькою».

Високою, щоб ринки зростали, а низькою, щоб стримувати ФРС, скорочувати стимулювання економіки.
Наступного тижня позитив генерували Близький та Далекий схід. По-перше, ринки гарно сприймали спроби вирішити сирійську проблему мирним шляхом. По-друге, хороші макро дані прийшли з Китаю. Торговий баланс «піднебесної» показав плюсове значення у 28,5 млрд. дол., що є найбільшим перевищенням експорту над імпортом з січня 2013 року. Промислове виробництво показало позитивну динаміку у 10,4%, попри прогнози у 9,9% та попереднє значення у 9,7%.
Розчарували ринки індекс настроїв американських споживачів, який знизився з 82,1 до 76,8 пунктів та обсяги роздрібних продажів, які піднялися всього на 0,2%, хоча очікувався ріст на 0,5%.
На третьому тижні вся увага інвесторів була прикута до засідання Комісії відкритих ринків ФРС, яке мало видати своє рішення щодо інструментів монетарної політики 18 вересня. Насправді, напередодні засідання, більшість експертів сходилися на думці, що члени Комісії на вересневому засіданні частково згорнуть щомісячні обсяги викупу облігацій. Ці очікування були відображені і на фондових індексах, які майже весь серпень на фоні них знижувалися. І тут о 14:00 за Нью-Йоркським часом стає зрозуміло, що члени комісії вирішують залишити так звану QE3 без змін. Таке рішення дуже приємно здивувало ринки, після чого послідкувала відповідна реакція, результатом чого стало досягнення американським ринок нового історичного максимуму.
Але під кінець місяця ситуація з високим рівнем оптимізму змінилася на доволі високий рівень песимізму.



А причиною стали політичні ігри в США. Справа у тім, що президент Обама запропонував медичну реформу, в якій передбачалося суттєве нарощення кількості застрахованих осіб, що, в свою чергу, збільшувало державні витрати. Але більшість в конгресі належить республіканцям, які не хочуть іти на таке розширення витрат. Відтак в Штатах не можуть прийняти закон про державне фінансування. Відсутність закону унеможливлює фінансування не тільки мед. страховки, а й усього державного апарату. Таким чином, під кінець вересня американські урядові організації зачинилися. Частину працівників відправили на вимушені безоплатні відпустки, частину залишили на неповний робочий день. Всього під повне або часткове скорочення робочих годин потрапило 800 тис. американських працівників урядової сфери. Звичайно, ситуація не дуже приємна, тому ми отримали відповідну реакцію на ринках. Посилювався негатив через появу в ЗМІ заголовків про потенційний Штатівський дефолт. Крім того, 31 вересня був закритий ІІІ квартал, і на початку жовтня почнуть масово з'являтися корпоративні звіти, на які наразі ринки дивляться доволі скептично.
Але, загалом, перший осінній місяць 2013 року залишить «зелений» слід в історії фондового ринку, адже головний бенчмарк американського фондового ринку - індекс S&P 500 – зріс на 3,52%. Індекс «блакитних фішок» - Dow Jones Industrial Average – виріс на 1,77%. Зведений індекс технологічних компаній NASDAQ «в плюсі» на 6,07%. Зі зростанням у 0,64% завершив місячний діапазон FTSE 100, німецький DAX за

результатами звітного інтервалу піднявся на 6,42%, французький CAC 40 підріс на 5,86%. Японський Nikkei показав позитивну динаміку у 4,75%. Китайський SSE зріс на 3,64%.



Тарас Кучер
заступник директора з операцій на фондовому ринку
департаменту з продажу та роботи з інвесторами

Звертаємо увагу, що ця інформація є власністю компанії «КІНТО», і відображає бачення наших фахівців щодо ситуації на фінансових ринках.

"КІНТО" не надає гарантій чи запевнення і не приймає жодної відповідальності щодо фінансових результатів, отриманих виходячи з використання інформації. Представлена інформація в жодному разі не може розглядатися як рекомендація з купівлі чи продажу цінних паперів та створена лише для Вашого використання.
Ця інформація надається ПрАТ «КІНТО» за власний кошт і є об'єктом власності ПрАТ «КІНТО» у повному обсязі (володіння, користування, розпорядження).