

Обзор финансовых рынков

13 августа 2012 г.

Статистика не радует, но рынки растут

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие торговые площадки мира закончили еще одну торговую неделю в «зеленой зоне». Американский индекс S&P показывает рост уже четыре недели подряд, а британский индекс FTSE – три недели подряд. Как и ранее, поводом для роста были преимущественно «словесные интервенции» политиков, обещающих в ближайшем будущем усилить действия по разрешению долгового кризиса и стимулированию экономики.

Во вторник 7 августа правительство Германии дало сигнал о поддержке планов Европейского центрального банка (ЕЦБ) по выкупу гособлигаций стран еврозоны, наиболее страдающих от долгового кризиса. Как известно, именно Германия ранее сдерживала централизованные усилия по спасению стран-должников. Ожидается, что на заседании ЕЦБ в сентябре будут обсуждаться условия выкупа гособлигаций проблемных стран.

Макроэкономическая статистика, поступающая из Европы в течение недели, опять не радовала. Объем заказов промпредприятий Германии в июне упал на 1,7%, тогда как аналитики ожидали, что показатель снизится на 0,8%. Промышленное производство в этой стране в июне снизилось на 0,9%, что тоже оказалось хуже ожиданий экспертов.

Статистика по рынку труда США уже вторую неделю подряд вносит замешательство в ряды участников рынка. Число первичных заявок на пособие за безработицу, оказалось ниже, чем предполагали эксперты. Приятно удивил показатель роста производительности труда за второй квартал, а также рост стоимости единицы труда за этот же период. Однако эксперты не спешат говорить о формировании позитивной тенденции, так как другие показатели американской экономики не дают особых поводов для оптимизма.

В конце прошедшей недели инвесторы были разочарованы данными по внешней торговле Китая. Торговый баланс в июле сократился до 25,15 млрд. долл. США с 31,72 млрд. долл. США в июне. Китайский экспорт в июле увеличился всего на 1% год к году, тогда как аналитики ожидали рост на 8%.

На текущей неделе внимание инвесторов будет обращено на результаты корпоративной отчетности некоторых ведущих мировых корпораций, а также статистику по розничной торговле США и ВВП Германии и еврозоны.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1405,9	1,1%	4,8%	11,8%
FTSE 100 (ВБ)	5847,1	1,0%	3,2%	4,9%
МХМЕ (Вост. Евр.)	192,3	2,2%	5,5%	5,6%
UX (Украина)	1069,6	-0,9%	-5,8%	-26,7%
RTS (Россия)	1427,3	2,1%	4,7%	3,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	290,0	0,0%	5,5%	27,5%
Сталь, долл./т	540,0	-1,8%	-2,7%	-8,1%
Нефть, долл./барр.	113,0	3,7%	15,8%	7,7%
Золото, долл./унц.	1618,5	1,0%	1,5%	5,7%

Источник: Блумберг

www.pumb.ua

Департамент ценных бумаг
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Государственного комитета статистики, потребительские цены в Украине снижаются три месяца подряд. В июле 2012 года потребительские цены уменьшились на 0,2%. С начала 2012 года индекс потребительских цен уменьшился на 0,1%, на такую же величину сократились потребительские цены по сравнению с июлем 2011 года. Основной причиной дефляции потребительских цен остается снижение цен на продукты питания.

В июле было зафиксировано резкое снижение цен производителей. По сравнению с июнем цены упали на 2,9%, а инфляция цен производителей в годовом измерении снизилась до 1,4%. Снижение цен было зафиксировано во всех видах промышленности. Основной причиной снижения цен является слабый спрос на сырье вследствие очень низких темпов роста промпроизводства, а также слабое состояние мировых рынков сырья.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошедшей неделе Минфину удалось привлечь в Государственный бюджет Украины 267,8 млн. грн. путем размещения на первичном аукционе гривневых ОВГЗ со сроком погашения в мае 2017 года. Очевидно, покупателями госбумаг были банки с государственной формой собственности. Средневзвешенная доходность составила 14,18%.

Мы ожидаем, что активность на первичном рынке ОВГЗ будет оставаться низкой, так как Минфин не будет предлагать к размещению валютные ОВГЗ, пользующиеся популярностью среди большего числа участников рынка.

РЫНОК АКЦИЙ

Уже второй раз подряд украинский рынок акций заканчивает неделю в диссонанс с ведущими мировыми площадками. В течение прошедшей недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 0,9%, закончив торговую неделю в пятницу 10 августа на отметке 1069,6 пункта.

Украинский фондовый рынок начал неделю уверенным ростом, прибавив за первые два дня недели 1,4%. Закрепиться на новых значениях рынку снова помешало резкое уменьшение ликвидности на рынке (см. **МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**). В среду объемы торгов резко снизились, и недостаток средств мешал поддерживать котировки акций на более высоких уровнях.

Мы ожидаем, что проблемы с ликвидностью на рынке будут продолжать препятствовать росту украинского рынка акций. На текущей неделе наиболее вероятно продолжение бокового тренда.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе максимальные котировки на рынке доллар/гривна были в понедельник 6 августа и составляли 8,1050-8,11 грн./долл. США. В этот же день зафиксированы максимальные объемы продаж – 1,2 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму свыше 900 млн. долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение потребительских цен в июле, %	-0,2

Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
7 июля	393 дн.	14,18%	3/3	267,8

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Украинская биржа

В последующие дни котировки снизились. Во вторник торги проходили у отметки 8,10 грн./долл. США, в среду – 8,09 грн./долл. США, но уже вечером в среду рынок начал разворачиваться и в четверг котировки составляли 8,0925-8,0975 грн./долл. США. В пятницу 10 августа рынок вернулся к отметкам начала недели – 8,0975-8,10 грн./долл. США.

В целом волатильность рынка снизилась и составила менее 1 копейки. Активность рынка была средней, что обусловлено дороговизной доллара США. Как только котировки приближались к отметке 8,10 грн./долл. США, торги становились вялыми, что говорит о том, что эта отметка является психологическим барьером для большинства участников рынка.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В течение недели на рынке наблюдались колебания, стоимость ресурсов overnight выросла и в среднем за неделю составила 15-25%. Высокая стоимость гривневого ресурса обусловлена дефицитом гривны на корсчетах банков: в среду и четверг 8 и 9 августа остатки сократились до 15 млрд. грн., а в пятницу 10 августа увеличились до 18 млрд. грн. Стоимость месячных ресурсов оставалась высокой, составляя на конец недели 21-26%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 10 августа составил 1618,5 долл. США за унцию, поднявшись в цене на 16,5 долл. США за унцию (1,0%) за прошлую неделю. С начала года цена на золото выросла на 5,7%. Декабрьский фьючерс на золото по итогам сессии 10 августа в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1622,8 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке увеличилась с 425,6 грн. в понедельник до 425,8 грн. в пятницу.

Основным фактором роста курса золота на прошлой неделе стали слабые макроэкономические данные из европейских стран (сокращение ВВП Италии, объема промышленных заказов Германии), которые укрепили надежды инвесторов на дополнительные меры стимулирования экономики еврозоны со стороны Европейского центрального банка. Поддержку золоту оказали вышедшие в Китае слабые экономические данные о сокращении положительного сальдо внешней торговли, которые, возможно, заставят центральный банк провести дальнейшее стимулирование экономики в попытке поддержать экономический рост. Подобные меры по смягчению денежно-кредитной политики могут увеличить спрос на золото.

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