

Огляд фінансових ринків

13 серпня 2012 р.

Статистика нерадісна, але ринки зростають

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні торговельні майданчики світу закінчили ще один торговельний тиждень в «зеленій зоні». Американський індекс S&P демонструє зростання вже чотири тижні поспіль, а британський індекс FTSE три тижні поспіль. Як і раніше, приводом для зростання були переважно «словесні інтервенції» політиків, які обіцяють в найближчому майбутньому посилити дії з вирішення боргової кризи та стимулювання економіки.

У вівторок 7 серпня уряд Німеччини дав сигнал про підтримку планів Європейського центрального банку (ЄЦБ) щодо викупу держоблігацій країн євросони, які найбільше страждають від боргової кризи. Як відомо, саме Німеччина раніше стримувала централізовані зусилля з порятунку країн-боржників. Очікується, що на засіданні ЄЦБ у вересні будуть обговорюватися умови викупу держоблігацій проблемних країн.

Макроекономічна статистика, яка надходить з Європи протягом тижня, знову не радувала. Обсяг замовлень промпідприємств Німеччини в червні впав на 1,7%, тоді як аналітики чекали, що показник знизиться на 0,8%. Промислове виробництво в цій країні в червні знизилося на 0,9%, що теж виявилось гірше очікувань експертів.

Статистика ринку праці США вже другий тиждень поспіль вносить сум'яття в ряди учасників ринку. Число первинних заявок на допомогу із безробіття, виявилось нижче, ніж припускали експерти. Приємно здивував показник зростання продуктивності праці за другий квартал, а також зростання вартості одиниці праці за цей же період. Однак експерти не поспішають говорити про формування позитивної тенденції, так як інші показники американської економіки не дають особливих приводів для оптимізму.

В кінці минулого тижня інвестори були розчаровані даними з зовнішньої торгівлі Китаю. Торговий баланс в липні скоротився до 25,15 млрд. дол. США з 31,72 млрд. дол. США в червні. Китайський експорт у липні збільшився всього на 1% рік до року, тоді як аналітики очікували зростання на 8%.

На поточному тижні увага інвесторів буде привернута до результатів корпоративної звітності деяких провідних світових корпорацій, а також статистики з роздрібною торгівлю США, показника ВВП Німеччини та євросони.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1405,9	1,1%	4,8%	11,8%
FTSE 100 (ВБ)	5847,1	1,0%	3,2%	4,9%
МХМЕ (Сх. Євр.)	192,3	2,2%	5,5%	5,6%
UX (Україна)	1069,6	-0,9%	-5,8%	-26,7%
RTS (Росія)	1427,3	2,1%	4,7%	3,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	290,0	0,0%	5,5%	27,5%
Сталь, дол./т	540,0	-1,8%	-2,7%	-8,1%
Нафта, дол./бар.	113,0	3,7%	15,8%	7,7%
Золото, дол./унц.	1618,5	1,0%	1,5%	5,7%

Джерело: Блумберг

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Державного комітету статистики, споживчі ціни в Україні знижуються три місяці поспіль. У липні 2012 року споживчі ціни зменшилися на 0,2%. З початку 2012 року індекс споживчих цін зменшився на 0,1%, на таку ж величину скоротилися споживчі ціни в порівнянні з липнем 2011 року. Основною причиною дефляції споживчих цін залишається зниження цін на продукти харчування.

У липні було зафіксовано різке зниження цін виробників. У порівнянні з червнем ціни впали на 2,9%, а інфляція цін виробників в річному вимірі знизилася до 1,4%. Зниження цін було зафіксовано у всіх видах промисловості. Основною причиною зниження цін є слабкий попит на сировину внаслідок дуже низьких темпів зростання промвиробництва, а також слабкий стан світових ринків сировини.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На минулому тижні Мінфіну вдалося залучити до Державного бюджету України 267,8 млн. грн. шляхом розміщення на первинному аукціоні гривневих ОВДП з терміном погашення в травні 2017 року. Очевидно, покупцями держпаперів були банки з державною формою власності. Середньозважена дохідність склала 14,18%.

Ми очікуємо, що активність на первинному ринку ОВДП буде залишатися низькою, так як Мінфін не буде пропонувати до розміщення валютні ОВДП, що користуються популярністю серед більшого числа учасників ринку.

РИНОК АКЦІЙ

Вже другий раз поспіль український ринок акцій закінчує тиждень в дисонансі з провідними світовими майданчиками. Протягом минулого тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 0,9%, закінчивши торговий тиждень в п'ятницю 10 серпня на позначці 1069,6 пункти.

Український фондовий ринок почав тиждень упевненим зростанням, додавши за перші два дні тижня 1,4%. Закріпитися на нових значеннях ринку знову завадило різке зменшення ліквідності на ринку (див. **МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК**). У середу обсяги торгів різко знизилися, і брак коштів заважав підтримувати котирування акцій на більш високих рівнях.

Ми очікуємо, що проблеми з ліквідністю на ринку будуть продовжувати перешкоджати зростанню українського ринку акцій. На поточному тижні найбільш вірогідне продовження бічного тренда.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

На минулому тижні максимальні котирування на ринку долар/гривня були в понеділок 6 серпня і становили 8,1050-8,11 грн./дол. США. В цей же день зафіксовані максимальні обсяги продажів 1,2 млрд. дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму понад 900 млн. дол. США.

У наступні дні котирування знизилися. У вівторок торги проходили біля позначки 8,10 грн./дол. США, в середу 8,09 грн./дол. США, але вже ввечері середі ринок почав розвертатися і в четвер котируван-

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна споживчих цін у липні, %	-0,2

Джерело: Держкомстат

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Сер. зваж. ставка	К-ть поданих/задов. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
7 липня	393 дн.	14,18%	3/3	267,8

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Українська біржа

ня становили 8,0925-8,0975 грн./дол. США. В п'ятницю 10 серпня ринок повернувся до позначок початку тижня 8,0975-8,10 грн./дол. США.

В цілому волатильність ринку знизилася і склала менше 1 копійки. Активність ринку була середньою, що обумовлено дорожнечою долара США. Як тільки котирування наближалися до позначки 8,10 грн./дол. США, торги ставали млявими, що говорить про те, що ця позначка є психологічним бар'єром для більшості учасників ринку.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Протягом тижня на ринку спостерігалися коливання, вартість ресурсів овернайт виросла і в середньому за тиждень склала 15-25%. Висока вартість гривневого ресурсу зумовлена дефіцитом гривні на коррахунках банків: у середу і четвер 8 та 9 серпня залишки скоротилися до 15 млрд. грн., а в п'ятницю 10 серпня збільшилися до 18 млрд. грн. Вартість місячних ресурсів залишалася високою, складаючи на кінець тижня 21-26%.

РИНОК ЗОЛОТА

Денний Лондонський фіксинг в п'ятницю 10 серпня склав 1618,5 дол США за унцію, піднявшись в ціні на 16,5 дол. США за унцію (1,0%) за минулий тиждень. З початку року ціна на золото виросла на 5,7%. Грудневий ф'ючерс на золото за підсумками сесії 10 серпня в Нью-Йорку на біржі Comex зупинився на позначці 1622,8 дол. США за унцію.

В українських банках ціна одного грама в стограмовому злитку збільшилася з 425,6 грн. в понеділок до 425,8 грн. в п'ятницю.

Основним фактором зростання курсу золота минулого тижня стали слабкі макроекономічні дані з європейських країн (скорочення ВВП Італії, обсягу промислових замовлень Німеччини), які зміцнили надії інвесторів на додаткові заходи стимулювання економіки Єврозони з боку Європейського центрального банку. Підтримку золоту надали слабкі економічні дані Китаю про скорочення позитивного сальдо зовнішньої торгівлі, які, можливо, змусять центральний банк провести подальше стимулювання економіки в спробі підтримати економічне зростання. Подібні заходи з пом'якшення грошово-кредитної політики можуть збільшити попит на золото.

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

Трубичина 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