

Обзор финансовых рынков

20 августа 2012 г.

Ралли продолжается

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе рост индексов ведущих мировых площадках продолжился, а текущее ралли длится уже более месяца. На момент закрытия торгов в пятницу 17 августа индексу S&P 500 (США) не хватило лишь одного пункта, чтобы обновить максимум с начала года, а котировки компании Apple Inc. в этот день достигли исторического максимума, увеличив капитализацию самой дорогой компании мира до 602,3 млрд. долл. США. Основным фактором, поддерживающим оптимизм торговцев фондовых площадок на прошедшей неделе, стала экономическая статистика из США.

Во вторник 14 августа стало известно, что объем розничной торговли в июле в США вырос на 0,8% после снижения в течение трех предыдущих месяцев. В среду порадовали данные по промышленному производству и использованию производственных мощностей в США, которые показали позитивную динамику по сравнению с предыдущим месяцем и оказались лучше ожиданий аналитиков. Несколько индикаторов рынка недвижимости, опубликованных в четверг, показали разнонаправленную динамику, но были восприняты рынком позитивно. Приятный сюрприз преподнесли опубликованные в пятницу индекс опережающих показателей и индекс доверия потребителей, значения которых также превысили ожидания.

Статистика, поступавшая из других регионов мира, не была столь воодушевляющей, но и не принесла особенных разочарований. Рост ВВП Японии во втором квартале 2012 года замедлился до 0,3% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. Годовой темп роста экономики Германии во втором квартале также замедлился, составив 0,5%.

Знаковым событием текущей недели будут встречи канцлера Германии Ангелы Меркель с президентами Франции и Греции по поводу кризиса еврозоны. Рост рынков может продолжиться, если данные по рынку недвижимости и объему заказов на товары длительного пользования в США будут соответствовать прогнозам аналитиков, ожидающих рост этих показателей.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1418,2	0,9%	4,0%	12,8%
FTSE 100 (ВБ)	5852,4	0,1%	4,0%	5,0%
МХМЕ (Вост. Евр.)	191,9	-0,2%	4,2%	5,4%
UX (Украина)	1078,5	0,8%	-5,4%	-26,1%
RTS (Россия)	1416,8	-0,7%	2,5%	2,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	288,8	-0,5%	1,3%	26,9%
Сталь, долл./т	537,5	-0,5%	-2,3%	-8,5%
Нефть, долл./барр.	116,9	3,5%	12,4%	11,4%
Золото, долл./унц.	1614,8	-0,2%	1,9%	5,5%

Источник: Блумберг

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Госкомстата, в июле 2012 года промышленное производство в Украине сократилось на 0,9% по сравнению июлем 2011 года. По итогам января-июля 2012 года объем промышленного выпуска увеличился на 0,2% год к году. Как и ранее, слабые показатели промышленных предприятий связаны преимущественно с низким спросом на украинскую продукцию металлургии и машиностроения за рубежом, тогда как внутренний спрос недостаточно силен для того, чтобы в перекрыть потери в производствах, ориентированных на экспорт.

В июле усилился спад в металлургической промышленности: по сравнению с июлем 2011 года производство сократилось на 8,6%. Продолжился спад и в машиностроении, где объем производства в июле сократился на 7,4% год к году.

Позитивную динамику показала химическая промышленность, объем производства в которой в июле составил 12,5% год к году. Рост в пищевой промышленности в июле замедлился до 0,4% год к году.

Согласно нашему прогнозу, объем промышленного производства в 2012 году увеличится на 1,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Облигации внутреннего займа, предлагаемые Минфином на аукционе к первичному размещению во вторник 14 августа, не нашли спроса среди инвесторов. Государство предлагало к покупке долгосрочные гривневые облигации со сроком погашения в 2017 и 2019 годах.

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

Объем торгов корпоративными облигациями на бирже ПФТС на прошлой неделе увеличился до 1,7 млрд. грн. за счет размещения облигаций Проминвестбанка, Сбербанка России и агрокомпания «Бурат-Агро». В течение прошлой недели на Украинской фондовой бирже не было проведено ни одной сделки с корпоративными облигациями.

РЫНОК АКЦИЙ

Вследствие очень низкой ликвидности на рынке (см. **МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**) торги акциями на Украинской бирже (УБ) проходят на чрезвычайно низких объемах. В течение прошедшей недели волатильность на рынке была очень низкой, индекс УБ колебался в очень узком диапазоне.

По результатам недели индекс УБ увеличился на 0,8%, закрывшись в пятницу на отметке 1078,5 пунктов. Несмотря на положительный результат, мы не можем всерьез говорить о позитивной тенденции на украинском рынке акций ввиду его общей слабости и отрицательного результата как за последние 30 дней, так и с начала года.

Мы ожидаем, что на текущей неделе объемы торгов украинскими акциями будут оставаться очень низкими. Возможен небольшой рост индекса.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Промышленное производство в июле, % год к году	-0,9

Источник: Госкомстат

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Украинская биржа

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе рынок доллар/гривна был спокойным, торги проходили у отметки 8,10 грн./долл. США. Самая высокая цена на валюту была в понедельник – 8,1050 грн./долл. США. Во вторник котировки снизились до 8,1020 грн./долл. США, а со среды по пятницу диапазон торгов составил 8,0980-8,1020 грн./долл. США.

Активность участников рынка оставалась средней. Объемы дневных торгов ни разу не достигли 1 млрд. долл. США, составляя 800-960 млн. долл. США (все валюты), в том числе объемы торгов американской валютой составили 500-600 млн. долл. США. Уже практически две недели подряд котировки доллар/гривна находятся у довольно высокой отметки 8,10 грн./долл. США. Курс не идет вниз в связи тем, что на рынке сохраняется значительный спрос на валюту. В то же время, повышению курса препятствует дефицит гривневого ресурса, вследствие чего стоимость ресурсов овернайт остается на уровне 20% и выше.

На текущей неделе есть предпосылки для снижения курса в связи с высокой стоимостью гривны и предстоящими налоговыми выплатами предприятий.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В течение прошедшей недели остатки на корсчетах банков находились на очень низком уровне, составляя 16-17 млрд грн. В понедельник-среду стоимость ресурсов овернайт была очень высокой и составляла 20-25%. Благодаря незначительному увеличению ликвидности на рынке четверг-пятницу, стоимость кредитов овернайт снизилась до 18-22%. Стоимость недельных и месячных ресурсов составляла 21-26%.

Мы ожидаем, что на текущей неделе, ситуация на межбанковском кредитном рынке будет оставаться напряженной. Остатки на корсчетах будут оставаться низкими, а стоимость кредитов – высокой.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 17 августа составил 1614,75 долл. США за унцию, опустившись в цене на 3,75 долл. США за унцию (- 0,2%) за прошедшую неделю. С начала года цена на золото выросла на 5,5%. Декабрьский фьючерс на золото по итогам сессии 17 августа в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1615,95 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке снизилась с 428,8 грн. в понедельник до 425,90 грн. в пятницу.

Прошлая неделя охарактеризовалась значительным снижением цены золота в середине недели на фоне предположений участников рынка о том, что сильные статистические данные о состоянии экономики США позволят ФРС не проводить дополнительное денежно-кредитное стимулирование. В среду котировки на металл опускались ниже 1595 долл. США за унцию. Однако уже в четверг золото восстановило свои позиции, поднявшись до уровня 1618 долл. США за унцию на фоне ослабления доллара США к основным мировым валютам.

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