

Огляд фінансових ринків

29 жовтня 2012 р.

Змішані дані, негативний результат

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Статистичні дані, що надходили протягом минулого тижня, були неоднорідними. Інвестори приділили більше уваги негативній інформації та перейнялися ведмежими настроями, в результаті чого світові фондові майданчики за результатами тижня показали падіння.

Незважаючи на те, що американський ринок акцій показав спад як на тижневому, так і на 30-денному відрізку, його прибутковість з початку 2012 року випереджає європейські та ринки, що розвиваються. Згідно з повідомленням агентства Bloomberg, прибутковість інвестицій в акції американських компаній вперше з 1995 року перевищує прибутковість від вкладень у всі інші основні види активів (US Treasuries, корпоративні облігації американських компаній, сировинні індекси). Аналітики очікують підвищення індексу S&P 500 в 2013 році до історичного максимуму, який перевершить попередній рекорд, поставлений у жовтні 2007 року.

Негативні статистичні дані на минулому тижні приходили переважно з Європи. Знову заговорили про Іспанію, коли рейтингове агентство Moody's знизило боргові рейтинги п'яти іспанських регіонів на 1-2 щаблі. Також стало відомо, що за результатами 2012 року дефіцит держбюджету цієї країни складе 7,3% ВВП замість очікуваних 6,3%. Нарешті в п'ятницю 26 вересня стало відомо, що рівень безробіття в цій країні в третьому кварталі досяг сумного рекорду, склавши 25,0%.

Макроекономічні дані із США були переважно позитивні. Продажі нових будинків і замовлення на товари тривалого користування у вересні зросли, перевищивши очікування аналітиків. Зростання ВВП США за третій кварталі склало 2,0%, що також виявилось краще консенсус-прогнозу.

На поточному тижні інвестори будуть стежити за даними з промислового виробництва і безробіття в Єврозоні. У п'ятницю 3 листопада будуть опубліковані основні показники по ринку праці США за жовтень.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	1411,9	-1,5%	-1,5%	12,3%
FTSE 100 (ВБ)	5806,7	-1,5%	0,7%	4,2%
MXME (Сх. Євр.)	194,6	-3,5%	-1,1%	6,9%
UX (Україна)	824,1	-1,0%	-18,1%	-43,5%
RTS (Росія)	1441,4	-3,6%	-1,1%	4,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	317,5	0,0%	6,7%	39,6%
Сталь, дол./т	502,5	-0,5%	-4,3%	-14,5%
Нафта, дол./бар.	109,6	-0,5%	0,3%	5,4%
Золото, дол./унц.	1716,0	-1,2%	-1,7%	12,1%

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Згідно з інформацією Держкомстату, у вересні 2012 року темпи зростання реальної зарплати в Україні сповільнилися. У порівнянні з вереснем 2011 року реальна зарплата збільшилася на 11,8% порівняно з вереснем 2011 року, тоді як у серпні 2012 зростання реальної зарплати становило 13,9% рік до року. За підсумками січня-вересня 2012 року реальна зарплата в Україні збільшилася на 14,9% рік до року. Середня зарплата штатних працівників становила 3064 грн.

На наш погляд, уповільнення темпів зростання зарплати відбулося внаслідок скорочення економіки країни, яке спостерігається з початку другої половини 2012 року, зокрема, внаслідок значного скорочення промислового виробництва. Відпрацьований час на одного працівника у вересні 2012 року скоротився на 7,4% порівняно з вереснем 2011 року.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Згідно з графіком, на минулому тижні Мінфін провів аукціон з первинного розміщення ОВДП у вівторок 23 жовтня. Уряд пропонував гривневі ОВДП з термінами погашення в 2017 і 2019 роках. Середньозважений рівень доходності за облігаціями обох серій склав 14,3%. Завдяки продажу ОВДП скарбниця України поповнилася на 1,06 млрд. грн.

У вівторок 31 жовтня відбудеться позаплановий аукціон з первинного розміщення ОВДП. Найбільший інтерес для інвесторів будуть представляти п'ятирічні індексовані ОВДП. В останній раз Мінфін пропонував індексовані облігації 25 вересня 2012 року. До розміщення також будуть запропоновані гривневі ОВДП з погашенням в 2015 і 2019 роках.

РИНОК АКЦІЙ

У четвер 25 жовтня індекс Української біржі оновив мінімум з початку року, досягнувши позначки 781,79 пункту. Опинившись глибоко в зоні перепроданості, індекс протягом п'ятниці додав більше 5% і заклав тиждень на позначці 824,05 пунктів, втративши за тиждень 1,0%, а з початку року – 43,5%.

Хвилювання учасників українського ринку акцій протягом тижня посилювалися у зв'язку з важливою політичною подією країни, а саме парламентськими виборами, які пройшли в неділю 28 жовтня.

Ймовірно, політична ситуація в країні на поточному тижні буде визначальним чинником поведінки трейдерів на українському фондовому ринку.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Міжбанківський валютний ринок у передвиборчий тиждень був волатильним, діапазон торгів склав 2 копійки, а саме 8,1650-8,1850 грн./дол. США. У п'ятницю до кінця дня курс упав до 8,12 грн./дол. США.

Пропозиція валюти формувалася завдяки активності держбанків

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної заробітної плати у вересні, % рік до року	11,8

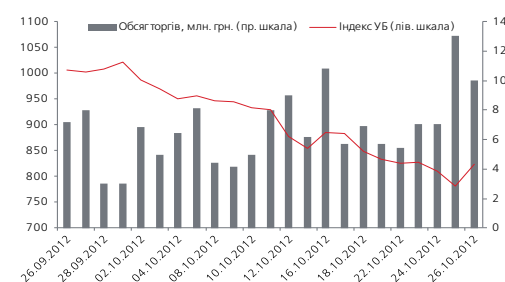
Джерело: Держкомстат

РЕЗУЛЬТАТИ РОЗМІЩЕННЯ ОВГЗ

Дата аукціону	Вид ОВГЗ	Сред. зваж. ставка	К-ть поданих/задовл. заявок	Залуч. сума, млн. грн.
23 жовт.	1813 дн., гривня	14,30%	3/3	501,3
23 жовт.	2520 дн., гривня	14,30%	4/4	505,3

Джерело: Міністерство фінансів України

ІНДЕКС УБ ТА ОБСЯГИ ТОРГІВ



Джерело: Bloomberg

і двом інтервенціям НБУ, який пропонував валюту за курсом 8,05 грн./дол. США. У четвер загальний обсяг продажів іноземних валют був рекордним з початку року – 2,4 млрд. дол. США, в тому числі тільки американської валюти було продано більше 2,0 млрд. дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Залишки на коррахунках банків з понеділка по середу збільшилися з 17 до 20 млрд. грн., потім стали знижуватися і на ранок п'ятниці 26 жовтня впали до 16 млрд. грн., а ринок став відчувати надзвичайно гострий дефіцит ресурсів. Ставки на кредити овернайт в останній робочий день тижня досягали 65%, тоді як у перші три дні тижня їх рівень становив 22-29%.

РИНОК ЗОЛОТА

Денний Лондонський фіксинг в п'ятницю 26 жовтня склав 1716,0 дол. США за унцію, опустившись в ціні на 21,0 дол. США за унцію (-1,2%) протягом минулого тижня. З початку року ціна на золото виросла на 12,1%. Грудневий ф'ючерс на золото за підсумками сесії 26 жовтня в Нью-Йорку на біржі Comex зупинився на позначці 1711,9 дол США за унцію.

В українських банках ціна одного грама в стограмовому злитку знизилася з 460,30 грн. в понеділок до 455,00 грн. в п'ятницю.

Основним фактором зниження ціни золота минулого тижня став долар США, що укріпився до євро на тлі слабких статданих з єврозони щодо ділового клімату та активності, а також рішення агентства Standard&Poor's знизити рейтинги найбільших французьких банків (BNP Paribas, Credit Agricole, Credit Mutuel Societe Generale та ін), враховуючи збільшені економічних ризики для банківського сектора Франції та зниження агентством Moody's рейтингів п'яти іспанських регіонів.

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

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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.