

Обзор финансовых рынков

29 октября 2012 г.

Смешанные данные, отрицательный результат

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Статистические данные, поступавшие в течение прошедшей недели, были неоднородными. Инвесторы уделяли больше внимания негативной информации и прониклись медвежьими настроениями, в результате чего мировые фондовые площадки по результатам недели показали падение.

Несмотря на то, что американский рынок акций показал спад как на недельном, так и на 30-дневном отрезке, его доходность с начала 2012 года опережает европейские и развивающиеся рынки. Согласно сообщению агентства Bloomberg, доходность инвестиций в акции американских компаний впервые с 1995 года превосходит доходность от вложений во все прочие основные виды активов (US Treasuries, корпоративные облигации американских компаний, сырьевые индексы). Аналитики ожидают повышения индекса S&P 500 в 2013 году до исторического максимума, который превзойдет предыдущий рекорд, поставленный в октябре 2007 года.

Негативные статистические данные на прошедшей неделе приходили преимущественно из Европы. Снова заговорили об Испании, когда рейтинговое агентство Moody's снизило долговые рейтинги пяти испанских регионов на 1-2 ступени. Также стало известно, что по результатам 2012 года дефицит госбюджета этой страны составит 7,3% ВВП вместо ожидаемых 6,3%. Наконец в пятницу 26 сентября стало известно, что уровень безработицы в этой стране в третьем квартале достиг печального рекорда, составив 25,0%.

Макроэкономические данные из США были преимущественно позитивные. Продажи новых домов и заказы на товары длительного пользования в сентябре выросли, превысив ожидания аналитиков. Рост ВВП США за третий квартал составил 2,0%, что также оказалось лучше консенсус-прогноза.

На текущей неделе инвесторы будут следить за данными по промышленному производству и безработице в еврозоне. В пятницу 3 ноября будут опубликованы основные показатели по рынку труда США за октябрь.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1411,9	-1,5%	-1,5%	12,3%
FTSE 100 (ВБ)	5806,7	-1,5%	0,7%	4,2%
MXME (Вост. Евр.)	194,6	-3,5%	-1,1%	6,9%
UX (Украина)	824,1	-1,0%	-18,1%	-43,5%
RTS (Россия)	1441,4	-3,6%	-1,1%	4,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	317,5	0,0%	6,7%	39,6%
Сталь, долл./т	502,5	-0,5%	-4,3%	-14,5%
Нефть, долл./барр.	109,6	-0,5%	0,3%	5,4%
Золото, долл./унц.	1716,0	-1,2%	-1,7%	12,1%

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно информации Госкомстата, в сентябре 2012 года темпы роста реальной зарплаты в Украине замедлились. По сравнению с сентябрем 2011 года реальная зарплата увеличилась на 11,8%, тогда как в августе 2012 рост реальной зарплаты составлял 13,9% год к году. По итогам января-сентября 2012 года реальная зарплата в Украине увеличилась на 14,9% год к году. Средняя зарплата штатных работников составила 3064 грн.

На наш взгляд, замедление темпов роста зарплаты произошло вследствие сокращения экономики страны, которое наблюдается с начала второй половины 2012 года, в частности, вследствие значительного сокращения промышленного производства. Отработанное время на одного работника в сентябре 2012 года сократилось на 7,4% по сравнению с сентябрем 2011 года.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Согласно графику, на прошедшей неделе Минфин провел аукцион по первичному размещению ОВГЗ во вторник 23 октября. Правительство предлагало гривневые ОВГЗ со сроками погашения в 2017 и 2019 годах. Средневзвешенный уровень доходности по облигациям обеих серий составила 14,3%. Благодаря продаже ОВГЗ казна Украины пополнилась на 1,06 млрд. грн.

Во вторник 31 октября состоится внеплановый аукцион по первичному размещению ОВГЗ. Наибольший интерес для инвесторов будет представлять пятилетние индексированные ОВГЗ. В последний раз Минфин предлагал индексированные облигации 25 сентября 2012 года. К размещению также будут предложены гривневые ОВГЗ с погашением в 2015 и 2019 годах.

РЫНОК АКЦИЙ

В четверг 25 октября индекс Украинской биржи обновил минимум с начала года, достигнув отметки 781,79 пункта. Оказавшись глубоко в зоне перепроданности, индекс в течение пятницы прибавил более 5% и закрыл неделю на отметке 824,05 пунктов, потеряв за неделю 1,0%, а с начала года – 43,5%.

Волнения участников украинского рынка акций в течение недели усиливались в связи с важным политическим событием страны, а именно парламентскими выборами, которые прошли в воскресенье 28 октября.

Вероятно, политическая ситуация в стране на текущей неделе будет определяющим фактором поведения трейдеров на украинском фондовом рынке.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Межбанковский валютный рынок в предвыборную неделю был волатильным, диапазон торгов составил 2 копейки, а именно 8,1650-8,1850 грн./долл. США. В пятницу к концу дня курс упал до 8,12 грн./долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в сентябре, % год к году	11,8

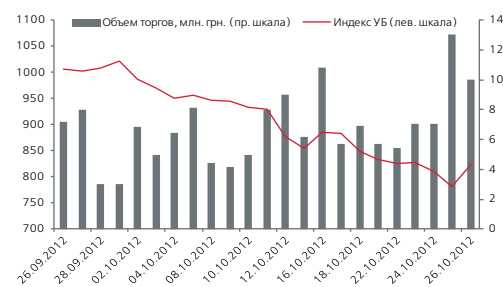
Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
23 окт.	1813 дн., гривня	14,30%	3/3	501,3
23 окт.	2520 дн., гривня	14,30%	4/4	505,3

Источник: Министерство финансов Украины

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Bloomberg

Предложение валюты формировалось благодаря активности госбанков и двум интервенциям НБУ, который предлагал валюту по курсу 8,05 грн./долл США. В четверг общий объем продаж иностранных валют был рекордным с начала года – 2,4 млрд. долл. США, в том числе только американской валюты было продано более 2,0 млрд. долл. США.

Активность участников рынка была высокой. НБУ дважды выходил на рынок с интервенциями, предлагая доллар США по курсу 8,05 грн./долл. США, госбанки также активно предлагали валюту. Максимальный объем продаж иностранных валют зафиксирован в последний рабочий день недели – 1,5 млрд. долл. США, в том числе только американской валюты было продано на сумму более 1,0 млрд. долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на коррсчетах банков с понедельника по среду увеличились с 17 до 20 млрд. грн., затем стали снижаться и на утро пятницы 26 октября упали до 16 млрд. грн., а рынок стал ощущать чрезвычайно острый дефицит ресурсов. Ставки на кредиты овернайт в последний рабочий день недели достигали 65%, тогда как в первые три дня недели их уровень составлял 22-29%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 26 октября составил 1716,0 долл. США за унцию, опустившись в цене на 21,0 долл. США за унцию (-1,2%) в течение прошлой недели. С начала года цена на золото выросла на 12,1%. Декабрьский фьючерс на золото по итогам сессии 26 октября в Нью-Йорке на бирже Comex остановился на отметке 1711,9 долл. США за унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке снизилась с 460,30 грн. в понедельник до 455,00 грн. в пятницу.

Основным фактором снижения цены золота на прошлой неделе стал укрепившийся к евро доллар США на фоне слабых статданных из еврозоны по деловому климату и активности, а также решения агентства Standard & Poor's понизить рейтинги крупнейших французских банков (BNP Paribas, Credit Agricole, Credit Mutuel Societe Generale и др.), учитывая возросшие экономических риски для банковского сектора Франции и снижения агентством Moody's рейтингов пяти испанских регионов.

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