

Обзор финансовых рынков

16 января 2012 г.

Шаг вперед, два шага назад

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На минувшей неделе мировым рынкам была присуща высокая волатильность. Ведущие торговые площадки закончили неделю смешанно. В начале недели рынки были воодушевлены единодушными заявлениями лидеров Германии и Франции по вопросам европейского долгового кризиса, судьбы евро и ситуации в Греции. Также оптимизм вселяли неплохие результаты по размещению новых долговых бумаг Италии и Испании.

В США инвесторы с тревогой ожидали выхода в среду так называемой «Бежевой книги» – регулярного исследования ФРС по экономике США. Как и ожидалось, документ предоставил неоднозначную картину. С одной стороны, исследователи нашли признаки подъема экономики практически во всех штатах. С другой стороны, отчет констатировал продолжение застоя на рынке недвижимости страны.

К концу недели негатив на рынках усиливался под влиянием потока слабой статистики из США. В частности, данные по розничному товарообороту, рынку труда и внешнеторговому балансу оказались хуже прогнозов аналитиков. В пятницу рынки стали снижаться на слухах о возможном снижении рейтингов еврозоны агентством S&P.

На наш взгляд, значительная волатильность будет сохраняться на рынках и на текущей неделе. Рынки будут подрастать, получив положительные сигналы, и быстро откатываться назад на негативных новостях. Мы не ожидаем, что в ближайшее время положительный поток новостей сможет стать достаточно сильным, чтобы сформировать устойчивый восходящий тренд на рынках.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1289,1	0,9%	5,2%	0,9%
FTSE 100 (ВБ)	5636,6	-0,2%	2,7%	-1,1%
МХМЕ (Вост. Евр.)	189,3	2,0%	4,5%	3,5%
UX (Украина)	1402,6	-3,6%	-5,0%	-9,4%
RTS (Россия)	1446,5	1,6%	4,3%	4,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	236,5	–	–	–
Сталь, долл./т	595,0	0,0%	4,8%	0,0%
Нефть, долл./барр.	110,4	-2,3%	1,2%	-1,5%
Золото, долл./унц.	1630,8	0,9%	-1,9%	-0,4%

Источник: Блумберг, УБ, РТС

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Согласно предварительной информации НБУ, депозиты домашних хозяйств по состоянию на конец 2011 года составили 306,2 млрд. грн., увеличившись на 0,3 млрд. грн. в течение декабря. Таким образом, отток депозитов, зафиксированный в ноябре 2011 года прекратился. По нашему мнению, притоку средств населения в банковскую систему Украины способствовала активизация усилий банков по привлечению средств физических лиц, сопровождавшаяся поднятием ставок по депозитам. Притоку денег в банковскую систему также способствовало некоторое уменьшение девальвационных настроений населения.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Аукцион Минфина по первичному размещению ОВГЗ, проводившийся в четверг 12 января, закончился безрезультатно. Предложенные на аукционе гривневые гособлигации собрали пять заявок на общую сумму 170 млн. грн., а желаемая заявленная доходность составляла 14-20% в зависимости от срока погашения облигаций. Очевидно, привлечение средств в казну не было критичным для Минфина, поэтому все заявки остались неудовлетворенными.

Мы ожидаем, что аукцион на этой неделе во вторник будет более успешным, поскольку правительство будет предлагать к размещению все три вида гособлигаций: гривневые, индексированные и валютные.

На прошлой неделе объем торгов корпоративными облигациями на Украинской бирже был незначительным и составил 590,85 тыс. грн. На фондовой бирже ПФТС количество сделок было в три раза больше по сравнению с прошлой неделей, но в денежном эквиваленте объем сделок с облигациями предприятий был небольшим и составил 4,65 млн. грн.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошедшей неделе падение на фондовом рынке Украины усилилось: индекс Украинской биржи (УБ) потерял еще 3,6%, закрывшись в пятницу на отметке 1402,6 пункта. Такие низкие значения индекса наблюдались более трех месяцев назад. Пессимизм игроков рынка усилился в связи с очередным тупиком украинско-российских переговоров по газовому вопросу и обострением других внешнеполитических вопросов между двумя странами. Средний дневной объем торгов составлял 12,2 млн. грн.

Мы ожидаем, что на текущей неделе нисходящий тренд на украинском рынке акций продолжится.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В связи с рождественскими праздниками на валютном рынке торги на прошедшей неделе проходили только в течение четырех дней. Активность участников рынка возросла: наиболее активными днями были четверг и пятница. С начала недели мы наблюдали рост курса и плавную девальвацию гривны. Минимальная цена доллара была во вторник 10 января, когда доллар торговался у отметки 8.0400 грн./

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Объем депозитов населения по состоянию на 1 января 2012 года	306,2 млрд. грн.

Источник: Госкомстат, НБУ

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Украинская биржа

долл. США, максимальная – 8,0470 грн./долл. США. Таким образом, в интервале недели рост составил 0,7 коп.

Несмотря на то, что неделе НБУ проводил интервенции (в четверг по 7,9910 грн./долл. США), гривна продолжает плавную девальвацию. Наибольшие объемы продаж наблюдались в четверг. В течение этого торгового дня общий объем продажи иностранной валюты на межбанке был больше 1,1 млрд. в долларовом эквиваленте, при этом объем продажи долларов США был в пределах 900 млн. В остальные дни общий объем продажи валюты был в пределах 700 млн., а объем продажи долларов США – в пределах 500 млн.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе стоимость кредитных ресурсов на межбанковском рынке оставалась на относительно низком уровне. Несколько снизилась верхняя граница диапазона стоимости недельных и месячных ресурсов. Остатки средств на корреспондентских счетах оставались на стабильном уровне, составляя в среднем 24 млрд. грн.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 13 января составил 1635,5 долл. США за унцию, показав рост 19,0 долл. США за унцию (1,2%) за прошлую неделю и 37,5 долл. США за унцию (+2,3%) с начала года. Февральский фьючерс на золото к окончанию торгов в Нью-Йорке на бирже Comex 13 января достиг отметки 1630,80 долл. США за унцию.

В украинских банках цена 1 грамма в стограммовом слитке увеличилась с 427,30 грн. в прошлый вторник до 432,60 грн. в пятницу.

На прошлой неделе росту цены золота способствовали данные об увеличивающемся спросе на физический металл со стороны Китая и Индии. Риски замедления роста экономики и долговой кризис еврозоны также подталкивали цены на золото вверх.

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.ahtirko@fuib.com

УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ ТРАНЗАКЦИЙ

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА, 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