

Обзор финансовых рынков

23 января 2012 г.

Рост, который вряд ли продлится долго

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Минувшую неделю мировые рынки закончили дружным ростом. Оптимизм вселяли удачные размещения государственных долговых бумаг европейских стран. Доходность новых облигаций Испании, Франции и Греции снизилась, что указывает на то, что инвесторы улучшили свои оценки рисков суверенных заемщиков.

Новость о замедлении роста китайской экономики в четвертом квартале до 8,9% год к году с 9,1% в третьем квартале была воспринята международным инвестиционным сообществом позитивно. Ожидается, что снижение оборотов экономического роста заставит правительство Китая прибегнуть к смягчению денежно-кредитной политики, благодаря чему улучшится ликвидность мирового финансового рынка.

Существенную поддержку рынку оказала информация о снижении числа заявок на пособие по безработице в США до минимального уровня за четыре года. Годовая отчетность ведущих корпораций оказалась в ряде случаев лучше ожиданий аналитиков, что также способствовало подъему настроений инвесторов.

На наш взгляд, рост рынков на прошлой неделе вряд ли задаст начало устойчивому росту, поскольку количество и частота позитивных новостей не достигла критической массы. На текущей неделе инвесторы будут следить за результатами переговоров между правительством Греции и частными кредиторами о реструктуризации долга страны.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1315,4	2,0%	6,0%	3,0%
FTSE 100 (ВБ)	5728,6	1,6%	5,7%	0,5%
МХМЕ (Вост. Евр.)	198,5	4,9%	7,6%	8,6%
UX (Украина)	1438,5	4,3%	-1,4%	-2,6%
RTS (Россия)	1496,4	3,5%	7,2%	8,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	267,5	0,0%	17,6%	4,1%
Сталь, долл./т	595,0	0,0%	1,3%	0,0%
Нефть, долл./барр.	109,9	-0,4%	3,6%	-1,5%
Золото, долл./унц.	1664,0	2,0%	2,9%	4,0%

Источник: Блумберг, УБ, РТС

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

В декабре 2011 года промышленное производство в Украине сократилось на 0,5% по сравнению с декабрем 2010 года. По результатам 2011 года рост промышленного производства составил 7,3%. Существенное замедление роста промышленного производства произошло в четвертом квартале 2011 года вследствие спада внешнего спроса на украинскую промышленную продукцию. В частности, выпуск металлургической продукции в декабре сократился на 4,7% год к году, а по результатам года выпуск увеличился на 8,5%.

Мы ожидаем, что слабые показатели промышленного производства сохранятся в первом квартале 2012 года. Согласно нашему базовому прогнозу, промышленное производство в 2012 году увеличится на 5,6%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Минувшая неделя ознаменовалась существенным ростом ставок гривневых ОВГЗ, предлагаемых к первичному размещению на аукционах Минфина. Правительство долго воздерживалось от повышения ставок доходности ОВГЗ, вследствие чего в последние месяцы 2011 года спрос на государственные ценные бумаги, номинированные в национальной валюте, практически отсутствовал. Для пополнения казны в конце 2011 года Минфин был вынужден запустить на рынок новые инструменты – индексированные и валютные ОВГЗ.

На прошлой неделе было проведено два аукциона Минфина – во вторник и в четверг. На обоих аукционах были куплены гривневые ОВГЗ, доходность которых составляла 13,50-14,75%. Во вторник были также размещены и трехгодичные валютные ОВГЗ со средневзвешенным уровнем доходности 9,55%. Всего на прошлой неделе в государственную казну было привлечено 221,6 млн. грн. и 1,9 млн. долл. США.

На прошлой неделе наблюдалось оживление торговли корпоративными облигациями. Объем торговли облигациями предприятий на Украинской бирже за неделю вырос в 6 раз, но все же остался относительно невысоким – 3,6 млн. грн.

На фондовой бирже ПФТС, наблюдалось резкое увеличение объемов торговли облигациями – до 197,58 млн. грн. (против 4,6 млн. грн. неделей ранее) за счет сделок с облигациями Дельта Банка.

На прошлой неделе в интервью Украинским новостям председатель правления ПАО «ТАСкомбанк», заявил о намерении выпустить в этом году облигации на сумму 100 млн. грн. Это должен быть четвертый выпуск облигаций банка.

Муниципалитет Киева рассматривает возможность погасить в этом году свои евробонды на сумму 250 млн. долл. США за счет выпуска пятилетних внутренних облигаций.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Промышленное производство в декабре, год к году	-0,5%

Источник: Госкомстат

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во удовл. заявок	Привл. сумма, млн. грн.
15 янв.	1 год, гривня	14,75%	1	17,5
15 янв.	3 года, валютн.	9,55%	2	1,9*
15 янв.	1 год 3 мес., гривня	12,39%	5	184,3
17 янв.	1 год, гривня	13,50%	2	19,8

* млн. долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

РЫНОК АКЦИЙ

Оптимизм, царивший на ведущих торговых площадках мира на прошлой неделе, достиг и Украины. За прошедшую неделю рынок частично отыграл четырехнедельный обвал и вырос на 4,3%, закрывшись в пятницу на отметке 1438,5 пункта.

Отставка Министра финансов Федора Ярошенко, являвшегося одним из столпов Кабинета Министров Николая Азарова, и назначена на эту должность 43-летнего Валерия Хорошковского, занимавшего ранее должность главы Службы безопасности Украины, вряд ли стала основной движущей силой роста украинского фондового рынка в четверг 19 января. В то же время, это назначение определенно не было воспринято рынком негативно.

На текущей неделе динамика фондового рынка будет определяться движением на мировых ведущих площадках. Слабая восходящая динамика наиболее вероятна.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В первую полноценную торговую неделю этого года на межбанковском валютном рынке произошли существенные колебания. В первые два дня недели рынок рос, а в последующие три – снижался. В среду рынок открылся на уровне 8,05-8,0550 грн./долл. США, что стало наивысшей отметкой недели. В среду в середине дня рынок начал заваливаться и остановился у отметки 8,0450 грн./долл. США. Наибольшие колебания на рынке произошли в последний рабочий день недели: гривня укрепилась на 1 копейку, закрывшись на отметке 8,03 грн./долл. США.

НБУ проводил интервенции только один раз – во вторник, когда наблюдался резкий рост рынка. Со среды по пятницу предложение иностранной валюты преобладало на рынке, что способствовало снижению котировок доллар/гривна. В течение недели активность участников рынка была значительной.

В понедельник объемы продаж иностранной валюты были низким – 200 млн. долл. США, в том числе американской валюты на сумму 100 млн. долл. США. Однако уже во вторник объем продаж иностранной валюты достиг максимального уровня этой недели - 1,25 млрд. долл. США, в том числе американской валюты на сумму более 900 млн. долл. США. В последующие дни объемы продаж иностранной валюты составили около 600 млн. долл. США.

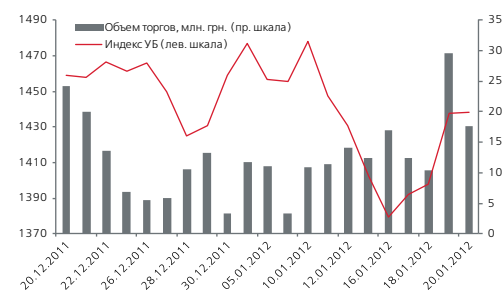
МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Остатки на корсчетах банков в течение всей недели оставались на достаточном уровне – в среднем 25 млрд. грн. Стоимость гривны на ресурсном рынке остается без изменений: овернайт 1-2%, неделя 3-5%, месяц – 8-11%.

РЫНОК ЗОЛОТА

Дневной Лондонский фиксинг в пятницу 20 января составил 1653,0 долл. США за унцию, показав рост 17,5 долл. США за унцию (1,1%) за прошлую неделю и 55,0 долл. США за унцию (3,4%) с начала года.

ИНДЕКС УБ И ОБЪЕМЫ ТОРГОВ



Источник: Украинская биржа

Февральский фьючерс на золото к окончанию торгов в Нью-Йорке на бирже Comex 20 января достиг отметки 1664,0 доллара за тройскую унцию.

В украинских банках цена одного грамма в стограммовом слитке в прошлый понедельник составляла 430,0 грн. и поднялась до 434,70 грн. в пятницу.

Стоимость золота повысилась на прошлой неделе на фоне снижения курса доллара США по отношению к большинству мировых валют. Факт снижения рейтинговым агентством Standard and Poor's суверенных кредитных рейтингов девяти стран еврозоны, в том числе Франции, Италии и Испании, заставлял инвесторов переводить активы в «тихую» золотую гавань, что также подталкивало цены на металл 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