

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Торговая неделя (6–10 февраля) завершилась на красной территории. Динамику рынков задавал греческий вопрос и усилия греческого правительства по его решению.

### МИРОВЫЕ РЫНКИ

Положительной новостью для игроков стало известие об окончательной договоренности между «тройкой» и греческим правительством. Компромисс, к которому шли последние три месяца, все-таки был достигнут. Афины решились урезать госрасходы на 3,3 млрд. евро, что эквивалентно 1,5% ВВП страны. Также на 22% будет сокращен размер минимальной заработной платы и на 150 тыс. человек сократят сектор госслужащих. Кроме этого, власти обязались уже к июлю определить дополнительные меры экономии объемом в 10 млрд. евро на период 2013-2015 гг. Камнем преткновения в переговорах остался вопрос пенсионной реформы: в преддверии всенародных выборов правительство не может себе позволить на 15% урезать пенсионные надбавки электорату. В обмен на эти шаги «тройка» одобрила выдачу очередного пакета финпомощи Элладе.

Сдвиги по греческому вопросу коснулись и ЕЦБ, который «прогнулся» под общественным давлением и согласился участвовать в программе списания части долгов Греции. Но в своем случае Центробанк ограничился условием, что списание коснется только бумаг, купленных на вторичном рынке в прошлом году. Таким образом, ЕЦБ поучаствует в списании долгов Греции на 11 млрд. евро.

Опасаясь, что прессинг со стороны инвесторов может перекинуться на национальные банки, и также заставить их участвовать в программе списания, европейские правительства поспешили заверить, что их финансовые системы не пошатнутся. Так, немцы уверили в несокрушимости их банковской системы, подкрепив свои слова законопроектом о реабилитации фонда Soffin. Данный фонд был основан в 2008 году для подстраховки банковской финансовой системы от понижательных рисков. Теперь Soffin возобновит работу в случае необходимости. Его «огневая мощь» составит порядка 480 млрд. евро. Согласно новому законодательству, банки в случае крайней необходимости смогут продавать фонду любые финансовые инструменты, включая суверенные бонды.

Положительную волну поддерживал и Берненке, который заявил о положительной динамике рынка труда, необходимости упрощения налогового законодательства для поддержания восстановления экономики. Традиционно к числу сдерживающих факторов он причислил рынок жилья и проблемы европейских стран. Среди новых акцентов появились опасения по поводу роста цен на нефть, которое «подстегивается» политической нестабильностью в арабских странах.

Morgan Stanley выразил мнение о том, что не позднее, чем в конце второго квартала ФРС инициирует новый раунд количественного смягчения (программа QE3). По мнению банка, такой шаг будет призван поддержать начавшееся восстановление экономики.

Кроме воодушевляющего позитива на рыки просачивались и не совсем приятные новости. Так, S&P продолжает свою программу «чистки» рейтингов. На выходных агентство понизило рейтинги 34 итальянским банкам. Этот шаг – естественная реакция на понижение рейтинга страны. Крупнейшим банкам страны UniCredit, Intesa Sanpaolo, Banca Monte dei Paschi di Siena рейтинги снизили на одну ступень – с «А» до «BBB+»

### ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 нед.	1 мес.	с нач. 2012
<b>Украина</b>			
UX	-3,9%	6,6%	2,4%
<b>США</b>			
DJI	-0,5%	3,1%	4,8%
S&P 500	-0,2%	4,2%	6,8%
Nasdaq	-0,1%	7,1%	11,5%
<b>Европа</b>			
FTSE 100	-0,8%	3,8%	5,0%
CAC 40	-1,6%	5,5%	6,8%
DAX	-1,1%	9,0%	13,5%

### КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

Дата	Время	Рынок	Событие
14.02.2012	12:00	Европа	Объём промышленного производства в Еврозоне, дек.11
	15:30	США	Розничные продажи в США, янв12
		Европа	Саммит министров финансов Евросоюза
15.02.2012	12:00	Европа	ВВП Еврозоны, предварит., 4 кв. 11
	16:15	США	Объём промышленного производства США, янв12
17.02.2012	15:30	США	Индекс потребительских цен США, янв12

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### УКРАИНА

Объем торгов ценными бумагами за неделю составил 321 595 387 грн. (из них объем торгов акциями – 317 354 696 грн.), а количество сделок, заключенных на бирже за неделю, составило 16 772.

Объем торгов на срочном рынке "Украинской биржи" за неделю составил **342 945 802** грн. (221 418 контрактов), а количество сделок достигло значения **35 177**, увеличившись при этом на **7,58%**.

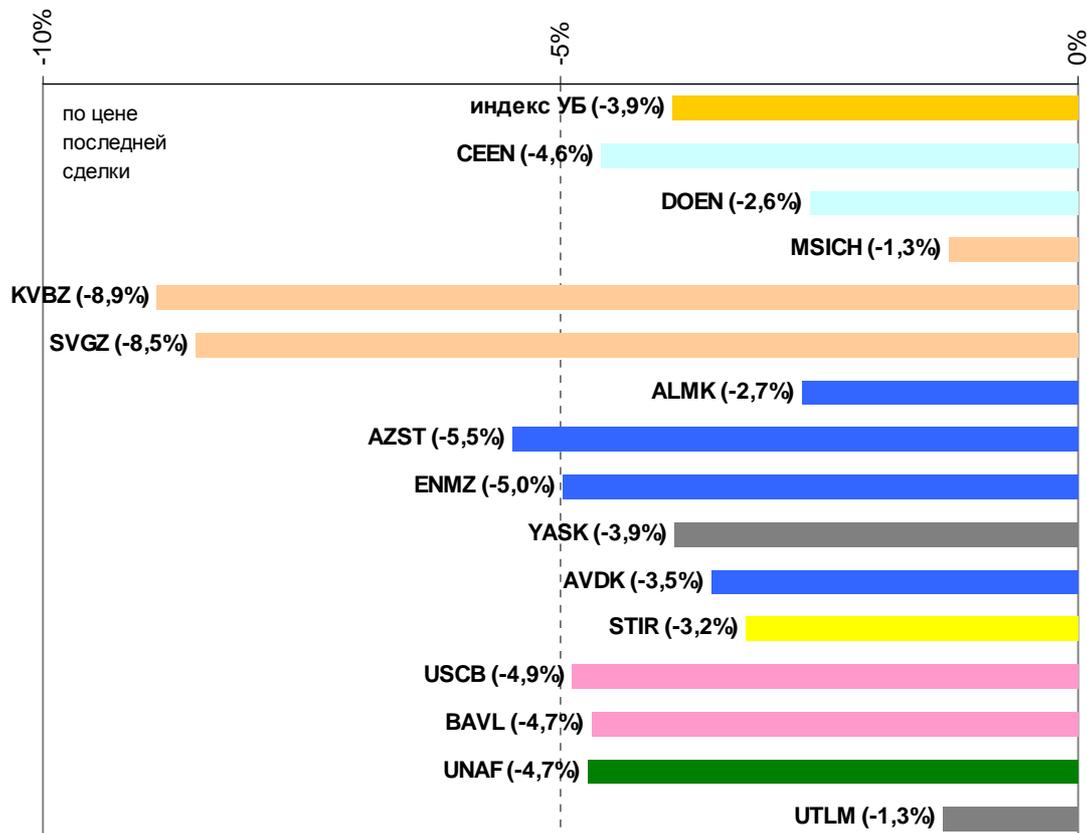
По итогам торгов за неделю с **6 по 10 февраля** 2012 года Индекс "Украинской биржи", понизился на **-3,91%** с **1 555,36** до **1 494,53** пункта.

Лидерами негативного влияния на Индекс украинских акций стали акции ПАО "Центрэнерго" (CEEN), влияние которых составило -11,41 индексных пункта, ПАО "МК Азовсталь" (AZST) (-9,49 пунктов) и ПАО "Крюковский вагоностроительный завод" (KVBZ) (-8,11 пункта).

Лидерами оборота за неделю стали акции "Мотор Сич", объем торгов по которым составил 25 701 194 грн., на втором месте бумаги "Центрэнерго" – 15 761 893 грн., далее следует "Алчевский металлургический комбинат" – 15 620 760 грн. Доля указанных ценных бумаг в обороте составила 22,38%, 13,73% и 13,6% соответственно.

### Статистика торгов акциями и фьючерсами на индекс Украинской биржи

Дата	Объем торгов акциями, млн.грн	Число сделок	Изм. индекса	фьючерсы UX		
				число сделок	объем торгов, млн.грн.	открытых позиций, млн.грн.
06.02.2012	55,7	2 571	-0,7%	5474	54,2	86,2
07.02.2012	74,3	3 466	0,2%	6051	56,8	85,9
08.02.2012	58,8	2 953	0,6%	4471	32,4	87,6
09.02.2012	56,6	2 918	-1,1%	8909	79,1	83,9
10.02.2012	72,0	4 345	-3,0%	9544	110,2	73,8
<b>Всего</b>	<b>317</b>	<b>16 253</b>	<b>-3,91%</b>	<b>34 449</b>	<b>333</b>	<b>417</b>



## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

#### Макроэкономика, финансы

##### Международные резервы

Международные резервы Украины сократились в январе на 1,4%, или на \$430,3 млн, - до \$31,364 млрд,

##### ОВГЗ

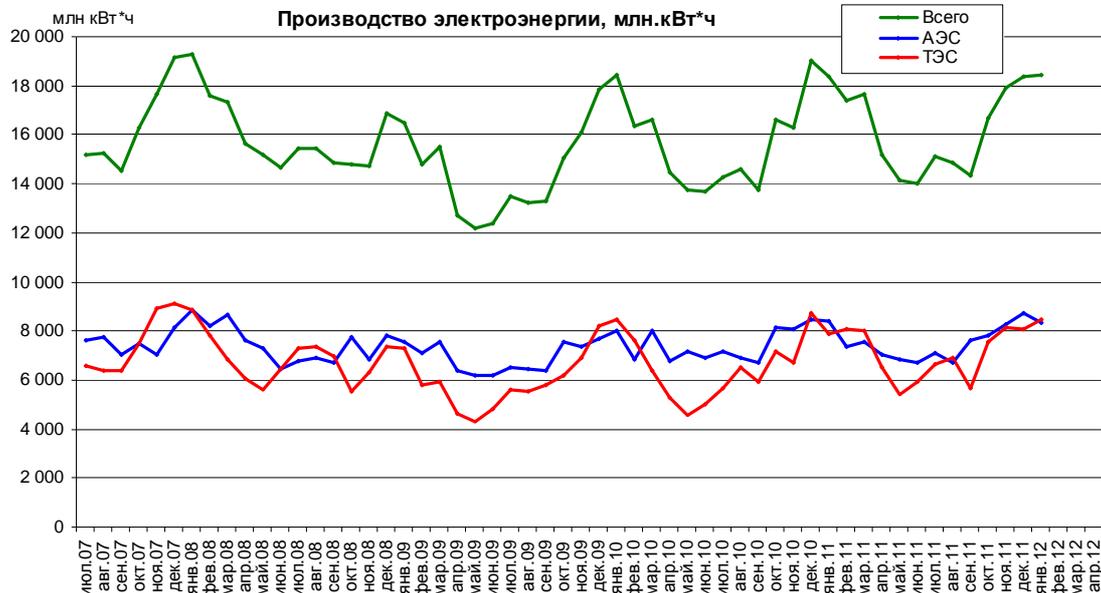
Объем продажи ОВГЗ на первичных аукционах во вторник составил около 567 млн грн, что почти в 2,2 раза меньше, чем неделей ранее. Реализация 13-месячных валютных ОВГЗ при той же ставке доходности 9,3% годовых снизилась со \$142,13 млн до \$47,63 млн, при этом продавец отказал лишь одной заявке из 13-ти со ставкой 9,5% годовых. Также Минфину удалось продать 3-летние валютные ОВГЗ на \$4,49 млн по единственной заявке под 9,45% годовых. Неделю назад он отклонил пять небольших заявок на покупку этих облигаций на общую номинальную сумму \$1,13 млн, поданных по ставкам от 9,5% до 9,8% годовых.

#### Энергетика

##### Производство

Производство электроэнергии в объединенной энергосистеме (ОЭС) Украины в январе 2012 года возросло на 0,5% (на 84,3 млн кВт-ч) по сравнению с аналогичным периодом 2011 года – до 18,446 млрд кВт-ч. Атомные электростанции (АЭС) в минувшем году сократили выработку электроэнергии на 0,9% - до 8,356 млрд кВт-ч, ГЭС и ГАЭС - на 39,8%, до 706 млн кВт-ч, коммунальные ТЭЦ и блок-станции – на 1,4%, до 895 млн кВт-ч, тогда как ТЭС и ТЭЦ Минэнергоугля увеличили производство на 8,1%, до 8,489 млрд кВт-ч, в т.ч. ГК ТЭС – на 9,3%, до 7,079 млрд кВт-ч. Производство электроэнергии нетрадиционными источниками (ВЭС) в январе-2012 составило 0,4 млн кВт-ч.

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



**Потребление** Потребление электроэнергии в Украине в январе 2012 года с учетом технологических потерь в сетях снизилось на 1,2% (на 219,6 млн кВт-ч) по сравнению с январем 2011 года – до 17,9 млрд кВт-ч. Промышленность Украины в минувшем месяце без учета технологических потерь сократила потребление электроэнергии на 2,4% – до 6,153 млрд кВт-ч, в том числе металлургическая – на 5,5%, до 3,14 млрд кВт-ч, химическая и нефтехимическая – на 1,5%, до 521,5 млн кВт-ч, тогда как машиностроительная увеличила на 2% – до 597 млн кВт-ч, а топливная сохранила потребление на прошлогоднем уровне - 853,2 млн кВт-ч. Население страны в январе-2012 увеличило потребление на 1% – до 4,24 млрд кВт-ч, а коммунально-бытовые потребители сохранили потребление на уровне января минувшего года – 1,819 млрд кВт-ч.

### Машиностроение

**KVBZ** ПАО "Крюковский вагоностроительный завод" в январе 2012 года увеличило производство грузовых вагонов на 23,8% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года – до 1 тыс. ед., говорится в сообщении предприятия. В то же время, отмечает предприятие, пассажирские вагоны в январе не выпускались, тогда как в январе 2011 года их было выпущено 3 ед.

### Нефть, газ

**UNAF** ПАО "Укрнафта" в январе 2012 года сократила добычу нефти на 4,2% (на 7,58 тыс. тонн) по сравнению с январем 2011 года – до 171,52 тыс. тонн. Добыча газового конденсата "Укрнафтой" в минувшем месяце возросла на 7,3% (на 1,19 тыс. тонн) – до 17,59 тыс. тонн. Кроме того, в январе-2012 предприятие сократило добычу газа на 9% (на 17,16 млн куб. м) – до 173,14 млн куб. м, в том числе природного – на 9,2% (на 13,58 млн куб. м), до 133,42 млн куб. м.

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### Мировые фондовые индексы

Индекс	10.02.12	1 неделя	2 недели	3 недели	1 месяц	квартал	с начала 2012 года	год
УБ	1 494,53	-3,9%	1,6%	3,9%	6,6%	-5,8%	2,4%	-46,4%
ПФТС	576,64	-0,7%	4,3%	7,8%	6,6%	-0,3%	7,9%	-47,4%
<b>Россия</b>								
ММВБ	1 525,17	-2,5%	1,1%	2,3%	4,2%	2,7%	8,8%	-11,0%
РТС	1 603,25	-1,4%	2,4%	7,1%	10,8%	4,7%	16,0%	-14,8%
<b>США</b>								
DJIA	12 801,20	-0,5%	1,1%	0,6%	3,1%	5,3%	4,8%	4,3%
S&P500	1 342,64	-0,2%	2,0%	2,1%	4,2%	6,2%	6,8%	1,0%
Nasdaq	2 903,88	-0,1%	3,1%	4,2%	7,1%	8,4%	11,5%	3,4%
<b>Европа</b>								
FTSE100	5 852,39	-0,8%	2,1%	2,2%	3,8%	5,5%	5,0%	-3,5%
CAC40	3 373,14	-1,6%	1,6%	1,6%	5,5%	7,1%	6,8%	-17,8%
DAX	6 692,96	-1,1%	2,8%	4,5%	9,0%	10,5%	13,5%	-9,2%
<b>Латинская Америка</b>								
Bovespa	63 997,90	-1,9%	1,7%	2,7%	8,2%	9,3%	12,8%	-2,7%
Mexico Bolsa	38 149,20	0,1%	2,6%	2,0%	4,4%	1,6%	2,9%	3,1%
<b>Азия</b>								
Nikkei	8 947,17	1,3%	1,2%	2,1%	5,3%	5,1%	5,8%	-15,6%
Hang Seng	20 783,86	0,1%	1,4%	3,3%	8,2%	8,6%	12,7%	-9,0%
Shanghai Comp	2 351,98	0,9%	1,4%	1,4%	4,8%	-5,2%	6,9%	-18,3%
Seoul Composite	1 993,71	1,1%	1,5%	2,2%	6,3%	7,0%	9,2%	0,8%
S&P CNX NIFTY	5 381,60	1,0%	3,4%	6,6%	10,6%	4,1%	16,4%	1,3%
<b>Восточная Европа</b>								
WIG 20 Poland	2 324,98	-2,1%	0,8%	2,8%	7,3%	1,6%	8,4%	-14,7%
Prague SEI	990,80	-1,9%	2,4%	5,9%	11,3%	8,9%	8,7%	-20,0%
BUX Hungary	19 026,80	-3,2%	-1,3%	0,9%	9,7%	12,4%	12,1%	-14,9%
BET 10 Romania	5 049,43	0,9%	5,9%	13,4%	15,2%	10,9%	16,4%	-10,5%
SOFIX Bulgaria	308,49	-2,9%	-3,8%	-1,4%	-1,9%	-7,6%	-4,2%	-28,0%
ISE Int 100 Turkey	59 332,10	-1,4%	3,4%	8,1%	15,1%	5,6%	15,7%	-8,3%
Tallinn OMX	587,09	5,6%	7,7%	6,2%	6,1%	1,4%	10,5%	-24,1%
Riga OMX	392,79	1,3%	3,2%	3,3%	2,8%	2,0%	5,8%	-6,9%
Vilnius OMX	319,08	0,7%	2,2%	1,9%	3,7%	-8,1%	6,8%	-24,1%
<b>Глобальные индексы</b>								
BRIC	504,54	-0,7%	1,6%	3,2%	7,1%	6,8%	11,8%	-5,2%
MSCI Emerging Markets	44 755,91	-0,2%	1,9%	2,9%	6,1%	5,9%	9,1%	-2,5%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	854,03	-0,2%	1,9%	2,9%	6,0%	5,7%	8,9%	-3,1%