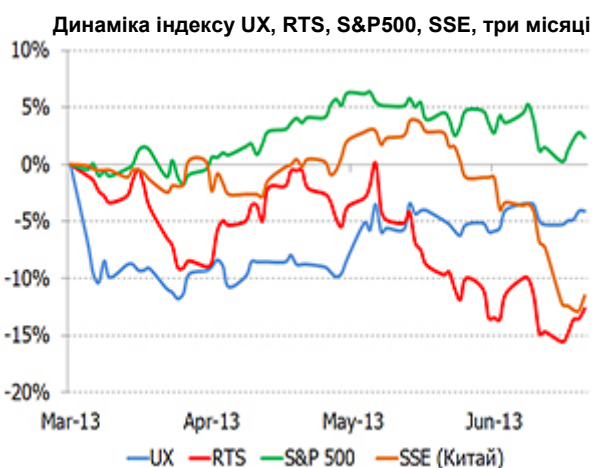


Український фондовий ринок та фонди під управлінням «КІНТО»

	Значення	Зміна, %				
		Два тижні	Місяць	Три місяці	3 початку року	Рік
Індекс UX	866,47	-0,08	-0,05	-4,09	-8,85	-10,40
КІНТО-Казначейський	92,70	-1,44	-1,70	-6,89	-8,15	н/д
КІНТО-Еквіті	711,86	2,88	0,65	-1,54	-2,74	-1,54
«Синергія-Клуб»	11 523,41	5,37	6,30	0,70	10,39	8,82
«Синергія-4»	2 793,31	3,45	3,83	-1,84	2,46	-1,52
«Синергія-5»	2 481,40	1,14	1,12	-6,33	-6,82	-31,60
"Синергія-7"	4 265,73	0,99	3,29	-14,58	-6,97	-28,63
"КІНТО-Класичний"	348,76	3,08	3,34	0,49	-6,21	-7,03
"КІНТО-Народний"	1 224,94	1,79	1,68	-7,63	-14,28	-19,97
"КІНТО-Весна"	423,89	1,08	-3,82	-9,52	-5,95	-10,02
"КІНТО-Літо"	452,00	-3,37	-5,08	-16,13	-13,74	-21,92
"КІНТО-Осінь"	528,32	-2,30	-0,66	-7,17	-5,63	-8,91
"КІНТО-Зима"	436,23	-3,09	-6,44	-12,09	-14,30	-13,29



У червні місяці індекс Української біржі знизився на 0,05% до значення у 866,47 пунктів. Звітний місяць для українського та і світового фондового ринку пройшов у стані невизначеності. Увага інвесторів була прикута до зростання прибутковості 10-річних державних облігацій США та очікувань зменшення темпів викупу облігацій США зі сторони ФРС. Найбільша активність із рекордним обсягом торгів (3,5 млн. грн.) на українському фондовому майданчику була зафіксована 17 червня. Суттєвим

зростанням протягом червня відзначилися акції «Укртелекому» (+22,63%). Причиною цьому послугувала інформація про придбання пакету акцій зазначеного емітента СКМ.

Звертає на себе увагу також ріст акцій «Донбасенерго» (+5,31%) та «Центренерго» (+6,19%). Посприяла цьому заява Голови ФДМУ А. Рябченка про те, що ціна продажу 60,8% «Донбасенерго» складе менш, ніж 1 млрд. грн. Названа сума, з урахуванням розміру пакету, практично в три рази вища за поточну капіталізацію компанії в 500 млн. грн. Найбільше зниження у звітному періоді продемонстрували акції «Мотор Січі» (-7,17%).

Серед важливих подій, які відбувалися в українській економіці, зупинимося на наступних.

30 травня 2013 року міжнародне рейтингове агентство Moody's Investors Service опублікувало новий звіт про стан банківської системи України. Прогнозується, що українські банки продовжать працювати в складному економічному середовищі, в результаті чого якість їх активів залишиться дуже низькою. Проблемна заборгованість за кредитами в 2013 році залишатиметься на рівні 2012 року (близько 35% всіх кредитів), під впливом низьких цін на експорт та нерухомість. За

оцінками експертів агентства, резерви під втрати за кредитами покривають тільки близько 40% всієї проблемної заборгованості (включаючи реструктуризовану) на кінець 2012 року, що недостатньо для покриття можливих втрат за кредитами. Moody`s також прогнозує зниження курсу гривні до долара до кінця 2014 року на 10-15%.

Українські підприємства гірничо-металургійного комплексу (ГМК), за попередніми даними, в січні-травні 2013 року скоротили виробництво сталі на 2% в порівнянні з аналогічним періодом 2012 року - до 13,815 млн. тонн.

Розпорядженнями № 377-р та 378-р від 5 червня 2013 р. Кабінет міністрів України затвердив техніко-економічні обґрунтування модернізації шостого та сьомого енергоблоків Слов'янської ТЕС загальною вартістю 9 млрд. 329 млн. грн. В ході презентації компанії Babcock і Wilcox (B & W, США, 38% проектів пиловугільних боків США) в офісі "Донбасенерго" її представники повідомили про готовність компанії розробити індивідуальний проект котла з застосуванням циркулюючого киплячого шару (ЦКШ), який враховуватиме індивідуальні особливості блоку №6 Слов'янської ТЕС. Саме енергетики "Донбасенерго" першими в СНД, і до цих пір єдиними в Україні, отримали досвід реалізації проекту з установки котла з ЦКШ в рамках реконструкції четвертого енергоблоку Старобешівської ТЕС.

Отже, по найліквідніших акціях за червень місяць 2013 року були зафіксовані такі результати: «Укрсоцбанк» (USCB +7,55%), «Авдіївський КХЗ» (AVDK +0,31%), «Західенерго» (ZAEN -3,85%), «Райффайзен банк Аваль» (BAVL -4,17%), «Укртелеком» (UTLM +22,63%), «Азовсталь» (AZST -1,64%), «Укрнафта» (UNAF 0,00%), «Стаханівський вагонобудівний завод» (SVGZ -5,04%), «Єнакіївський металургійний завод» (ENMZ -0,40%), «Донбасенерго» (DOEN +5,31%), «Алчевський металургійний комбінат» (ALMK -0,69%), «Центренерго» (CEEN +6,19%), «Мотор Січ» (MSICH -7,17%), «Стирол» (STIR +0,43%).

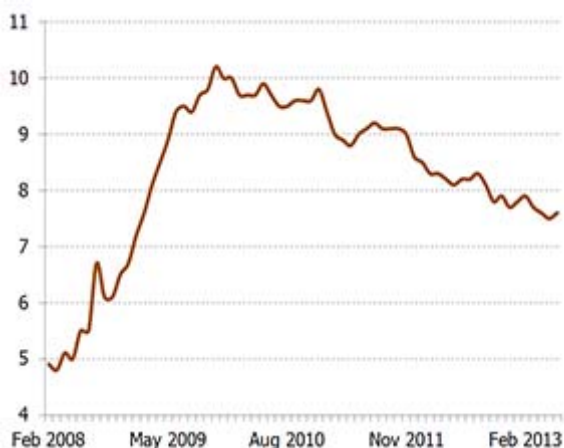


Оксанич Олена Ігорівна
Заступник директора з регіональних продажів
департаменту з продажу та роботи з інвесторами

Світові фондові ринки

Індикатор	Значення	Зміна, %				
		Два тижні	Місяць	Три місяці	3 початку року	Рік
UX	866,47	1,26%	-0,08%	-0,05%	-4,09%	-8,85%
RTS	1275,44	2,39%	-1,43%	-4,21%	-12,64%	-16,47%
Dow Jones	14909,60	0,74%	-1,07%	-1,36%	2,27%	13,78%
S&P 500	1606,28	0,87%	-1,26%	-1,50%	2,36%	12,63%
NASDAQ	3403,25	1,37%	-0,59%	-1,52%	4,15%	12,71%
FTSE	6215,50	1,62%	-1,47%	-5,58%	-3,06%	5,39%
DAX	7959,22	2,18%	-2,08%	-4,67%	2,10%	4,56%
CAC	3738,91	2,21%	-1,74%	-5,31%	0,20%	2,69%
Nikkei	13677,32	3,38%	7,81%	-0,71%	10,32%	31,57%
SSE (Китай)	1979,21	-4,53%	-8,46%	-13,97%	-11,51%	-12,78%

Рівень безробіття в США, 2008-2013



В середині травня світовими гравцями на фондовому ринку почала розігруватися тема скорочення монетарного стимулювання з боку Федеральної резервної системи США. В червні вона продовжилася. Фактично весь червень сприймався інвесторами через призму можливого скорочення стимулювання найбільшої економіки.

Перший тиждень пройшов під «гаслом» очікувань даних на рику зайнятості США, адже ключовим індикатором для

прийняття рішення ФРС є зайнятість американської нації. Дані від департаменту статистики ринку зайнятості вийшли майже ідеальними, не занадто слабкі, щоб ринок зрозумів, що економіка не росте, та не занадто високі, щоб ФРС зробило висновок, що ринок зайнятості відновлюється дуже хорошими темпами. Рівень безробіття зріс до 7,6%, а кількість працюючих зросла на 175 тис. попри прогнози у 167 тис.

Очікування та фактичні дані зробили так, що перший тиждень червня Штати завершили з незначним ростом.

Цього не скажеш про Європу та Азію, які не встигли відіграти дані по ринку зайнятості. Європа мала свої негативні корпоративні новини, а азійські ринки абсорбували ведмежі настрої від зростання ени. На індекси, особливо китайські, впливали також фіксація прибутків по акціям середньої капіталізації та концентрації вихідних днів, зразу після виходу маси макроекономічних даних. Дані по Китаю таки розчарували – уповільнилося промислове виробництво +9,2%, проти прогнозних +9,4%, інфляція пропозиції -2,9% проти -2,5%, індекс цін покупців 2,1% проти 2,5%. і т.п.

Наступного тижня побоювання ринку щодо скорочень монетарного стимулювання з боку ФРС набрали обертів і ринок почав знижуватися. Масла до вогню підливав і той факт, що найближче засідання мало відбутися на третьому тижні червня. Спочатку ринки негативно сприйняли заяву Голови Японського Центробанку про відсутність необхідності додаткових кроків по стимулюванню японської економіки.



Потім Міжнародний валютний фонд скоротив прогноз зростання американської економіки на 2014 рік, з 3% до 2,7%. Макроекономічні дані мали різнонаправлений характер. Спочатку скоротилися до достатньо непоганого рівня заявки на допомогу по безробіттю в США. Фактичне значення 334 тис., прогноз 354 тис. На 0,6% зросли обсяги роздрібних продажів, хоча ринок очікував +0,3%. Був і негатив – залишилася без змін динаміка промислового виробництва США, хоча

прогнозували незначне зростання. Понизився і індекс настроїв споживачів.

Третій тиждень ознаменувався дводенним засіданням Комісії по відкритих ринках ФРС, результатом якого стала дуже ляклива фраза щодо зниження економічних ризиків, та готовність піти на кроки по зниженню активності викупу облігацій за умови подальшого покращення на ринку праці, який є фундаментом економічного зростання. Тобто програма викупу облігацій може почати скорочуватися ще цього року, а закінчат її повністю в середині 2014. Така точка зору ФРС налякала інвесторів, що спровокувало доволі значний розпродаж по усіх куточках світового фондового ринку. Додавало негативу розгортання проблем на кредитному ринку в Китаї.

В останній тиждень червня інвестори заспокоїлися, підкріпившись хорошими макроекономічними даними та низкою заяв з боку відповідальних осіб щодо не такого швидкого зростання програми кількісного пом'якшення з боку ФРС.

Обсяг товарів довгострокового використання піднявся на 3,6% (прогноз +3%), індекс настроїв американських споживачів, що розраховується The Conference Board зріс до 81,4 пропри очікуване значення в 7,52 пункти. Нові продажі будинків за травень місяць зросли до 476 тис. (прогноз 462 тис.). Кількість будинків, що знаходяться в процесі продажу підскочили на 6,7% (прогноз +1,1%).



Окрім макроекономіки додав позитиву голова Федерального банку Нью-Йорка, пан Дадлі, який сказав, що ФРС може продовжити програму викупу облігацій, якщо прогнози економічної динаміки не виправдаються.

Натомість, пропри загальносвітове зростання, Китай зі звуженням кредитного ринку ознаменувався значним розпродажем, поглиблюючи ведмежий ринок все нижче та нижче.

Загалом місячна динаміка за червень вперше за 2013 рік показала тотальне

зниження по усіх основних світових індексах: головний бенчмарк американського фондового ринку - індекс S&P 500 – скоротився на 1,50%. Індекс «блакитних фішок» - Dow Jones Industrial Average – знизився на 1,36%,. Зведений індекс технологічних компаній NASDAQ «в мінусі» на 1,52%. Зі зниженням у 5,58% завершив місячний діапазон FTSE 100, німецький DAX за результатами звітного інтервалу скоротився на 4,67%, французький CAC 40 впав на 5,31%. Японський

Nikkei показав негативну динаміку у 0,71%. З падінням в 13,97% закінчив травень китайський SSE.



Тарас Кучер
заступник директора з операцій на фондовому ринку
департаменту з продажу та роботи з інвесторами

Звертаємо увагу, що ця інформація є власністю компанії «КІНТО», і відображає бачення наших фахівців щодо ситуації на фінансових ринках.

"КІНТО" не надає гарантій чи запевнення і не приймає жодної відповідальності щодо фінансових результатів, отриманих виходячи з використання інформації. Представлена інформація в жодному разі не може розглядатися як рекомендація з купівлі чи продажу цінних паперів та створена лише для Вашого використання.

Ця інформація надається ПрАТ «КІНТО» за власний кошт і є об'єктом власності ПрАТ «КІНТО» у повному обсязі (володіння, користування, розпорядження).