

Еженедельный обзор за 12-16 января 2009

Финансовые и сырьевые рынки

Индекс	Значение	Изменение за неделю	Изменение за месяц	Изменение с начала года
PFTS	293.79	-1.75%	2.44%	-4.24%
DJIA	8 515.55	-3.70%	-6.15%	-5.64%
S&P 500	872.79	-4.52%	-6.00%	-5.88%
NASDAQ	1 530.24	-2.69%	-3.57%	-3.02%
DAX	4 629.38	-8.73%	-7.27%	-9.23%
CAC 40	3 116.21	-8.57%	-6.95%	-6.25%
FTSE 100	4 216.59	-6.78%	-4.10%	-6.48%
NIKKEI 225	8 739.52	-6.87%	-4.44%	-7.10%
RTS	631.89	-10.31%	-19.02%	-10.31%
MMVB	619.53	-1.76%	-5.25%	-1.76%

Для мировых финансовых рынков пока не видно просветления: любые надежды инвесторов на скорое оздоровление финансовой системы разбиваются об неутешительные корпоративные новости и макроэкономические показатели. Все внимание инвесторов было привязано к отчетам нефтяных компаний и компаний финансового сектора.

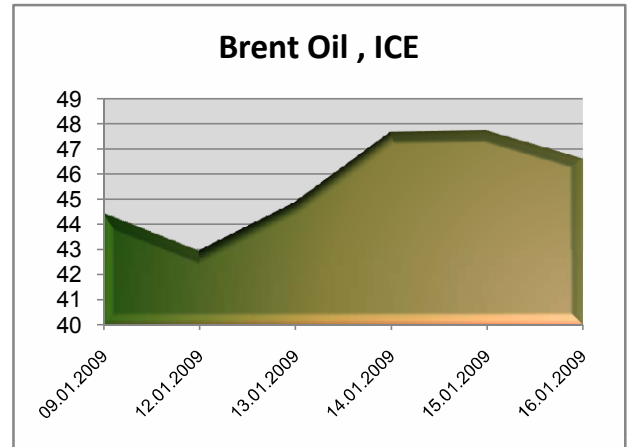
Американский флагман DJIA начал провел первую часть недели в красной зоне, снижаясь на протяжении первых трех дней, а в четверг и пятницу показывал неуверенный рост, что по итогам недели привело к его снижению на 3.7%. Такое поведение было связано в основном с событиями на сырьевых рынках. Снижение котировок нефти оказало давление на акции компаний нефтеперерабатывающего сектора, а заявления банка Merrill Lynch о том, что его состоятельные клиенты не верят в скорое окончание кризиса и начинают скупать наличное золото в слитках, негативно отразилось на акциях компаний финансового сектора.

Широкий индекс S&P500 снижался только по результатам двух торговых сессий на протяжении недели: в понедельник – на фоне общих негативных настроений инвесторов по всему миру, и в среду - на фоне выхода неутешительного отчета о результатах розничных продаж за декабрь. Так, объем розничных продаж в США за декабрь снизился на 2.7%, по сравнению с ноябрем, что превысило пессимистические ожидания аналитиков более чем в два раза. Не спасли ситуацию даже предновогодние и новогодние распродажи. Таких ударов хватило для того, чтобы даже на фоне роста индекса в последние два дня, по результатам недели было зафиксировано снижение на 4.5%.

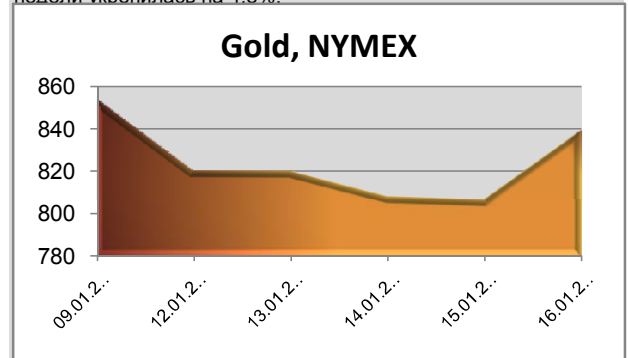
Технологичный индекс Nasdaq Composite провел неделю в том же русле, что и другие американские индексы. Однако, отскок в четверг, после сильного падения в среду, и рост в пятницу, вслед за мировыми площадками, позволили индексу завершить неделю с результатом минус 2.7%.

Продолжаются тяжелые времена для японской фондовой бирже. Вслед за очередной порцией негатива из США индекс Nikkei по результатам торгов 13 января снизился на 4.8%. После этого последовал отскок на 0.3% в среду, этому поспособствовал интерес инвесторов в технологическом секторе, который вызван ожидаемым увеличением прибыли за счет будущих слияний и поглощений. Несмотря на все это, уже в четверг фондовый индекс Японии потерял почти 5%. Такое падение произошло из-за заявления правительства о резком снижении промышленных заказов на более чем 16% за месяц, тогда как аналитики ожидали снижения на уровне 8%. Также весомый вклад в снижения индекса оказал обвал котировок экспортно-ориентированных высокотехнологичных компаний. Пятничный рост индекса, на фоне выхода новостей из США о поддержке правительством банковского сектора, смягчил резкое падение.

Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.



Сырьевые рынки также жили на новостях. С одной стороны ожидалась информация из США об увеличении запасов нефти, с другой стороны - реакция ОПЕК на непрекращающиеся снижение стоимости нефтяных контрактов. После публикации отчета министерства энергетики США, в котором сообщалось о рекордных запасах нефти в стране, в частности на терминале Кушинг, стоимость фьючерсных контрактов упала на нью-йоркской товарной бирже на 5%. Страны экспортеры нефти заявляли о том, что будут уменьшать квоты добычи нефти до тех пор, пока её стоимость не стабилизируется, однако, о точных объемах снижения добычи не сообщалось. Тем не менее, такие заявления спровоцировали рост фьючерсных контрактов на Лондонской бирже, где нефть по результатам недели укрепилась на 4.8%.



Золото провело неделю под давлением со стороны снижающегося спроса на нефть, а также укрепления американской валюты по отношению к евро. Стоимость золотых контрактов на нью-йоркской бирже снижалась на протяжении четырех сессий подряд и вплотную подобралось к уровню 800 долларов за унцию. Однако, в пятницу, благодаря ослаблению доллара, и общемировому позитиву на фондовых площадках был зафиксирован рост почти на 5%. Несмотря на такой отскок, итогом недели стало снижение на 1.8%.

ООО «КВА «ОТП Капитал»
Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б
тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008

Еженедельный обзор за 12-16 января 2009

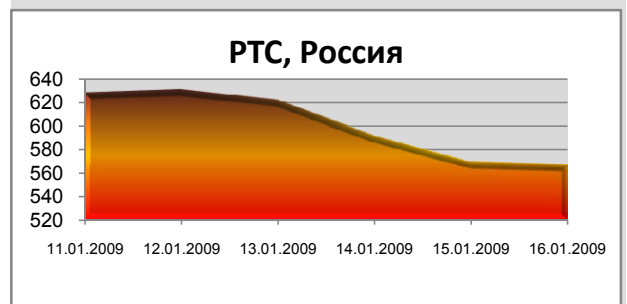
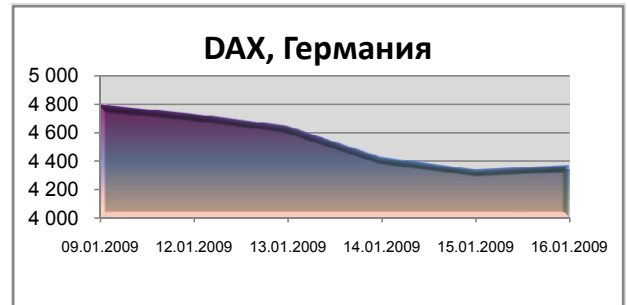
Европейские финансовые рынки

Тяжелой оказалась прошедшая неделя для европейских рынков. Индексы Великобритании, Германии и Франции отличились синхронностью движения и снижались четыре торговых сессии подряд. Основными причинами, кроме неутешительных корпоративных отчетов из США, были проблемы в банковском секторе (связанные с выводами о том, что европейским финансовым институтам неизбежно придется привлекать дополнительный капитал), а также нестабильная ситуация в европейском машиностроении. По данным Европейской ассоциации автопроизводителей, годовые продажи автомобилей снизились на 7.8%, что является худшим показателем за 15 лет. Не оказало на рынок существенного влияния снижение банком Англии учетной ставки еще на 50 базовых пунктов до 2% годовых, так как полностью совпало с прогнозом аналитиков.

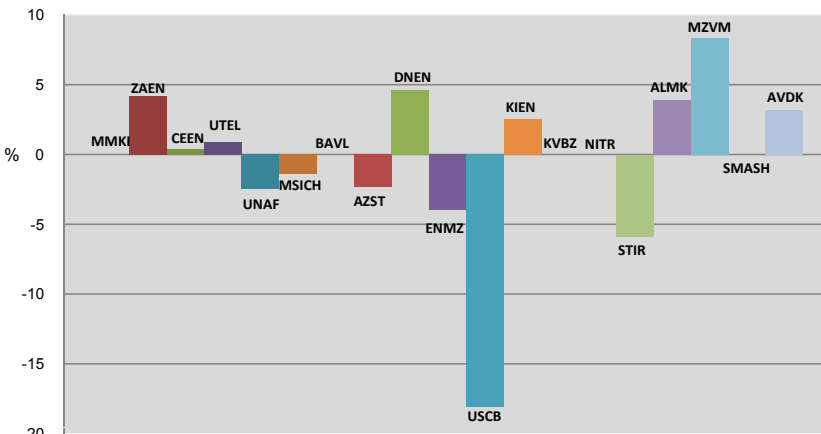
Лишь в пятницу на фоне позитивных новостей из-за океана и росту цен на металлы, в частности золота более чем 4%, фондовые индикаторы Европы показали слабый рост. Итогом недели стали: падение британского FTSE, немецкого DAX и французского CAC40 на 6.8%, 8.7% и 8.6% соответственно.

Провели свою первую полную рабочую неделю в этом году российские биржи. Результатом стало прохождение барьера в 600 пунктов по индексу РТС и общее недельное снижение на 9.6%. Индекс ММВБ на этом фоне выглядел лучше – минус 4.2%. Столь существенное снижение объясняется ослаблением российского рубля по отношению к мировым валютам, а также нестабильностью цен на нефть и затянувшейся напряженной ситуацией вокруг газового конфликта. Основной удар по биржам России произошел в среду, когда правительство США сообщило об увеличении запасов нефти, торги на ММВБ в этот день были остановлены из-за превышения дневного лимита падения.

Учитывая все вышеописанное, украинский фондовый рынок, закончивший неделю с результатом минус 1.75%, выглядел очень неплохо. После роста в понедельник на символических 0.5%, индекс ПФТС продемонстрировал снижение на протяжении четырех торговых сессий подряд. Активность участников по-прежнему оставалась низкой. За неделю на организованном рынке было проведено 193 сделки, из которых с акциями – 143. Однако, не смотря на повышенный интерес участников к рынку рискованных инструментов, предложение значительно превышало спрос, что говорит о негативных настроениях игроков. Всего же за неделю на рынке акций «наторговали» 662 млн. гривен. Наиболее популярными были бумаги ОАО «Авдеевский коксохимический завод», с акциями которого было заключено 12 сделок на общую сумму 342 млн. грн. Вторыми были акции ОАО «Азовсталь» - 24 сделки на 194 млн. грн. Замыкают тройку лидеров по обороту за неделю бумаги эмитента нулевого уровня листинга ОАО «Запорожжкокс». За неделю с 12 по 16 января была проведена одна сделка на сумму 192 млн. грн.



Изменение котировок на покупку акций предприятий, входящих в расчет индексной корзины ПФТС за неделю.



- [MMKI] Мариупольский металлургический комбинат им. Ильича
- [ZAEN] Западэнерго
- [CEEN] Центранерго
- [UTEL] Укртелеком
- [UNAF] Укрнефть
- [MSICH] Мотор Сич
- [BAVL] Райффайзен Банк Аваль
- [AZST] Азовсталь
- [DNEN] Днепрэнерго
- [ENMZ] Енакиевский металлургический завод
- [USCB] Укросоцбанк
- [KIEN] Киевэнерго
- [KVBZ] Крюковский вагоностроительный завод
- [NITR] Интерпайп
- [STIR] Стирол
- [ALMK] Алчевский металлургический комбинат
- [MZVM] Мариупольский завод тяжелого машиностроения
- [SMASH] Сумское машиностроительное НПО им. Фрунзе
- [AVDK] Авдеевский коксохимический завод

Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.

ООО «КУА «ОТП Капитал»
 Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б
 тел./факс +38 044 492 34 69
www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
 Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008

Еженедельный обзор

Инвестиционные фонды OTP Capital по состоянию на 19 января 2009г.

Открытый диверсифицированный фонд "ОТП Классический"

СЧА: 1 450 321.34 грн.

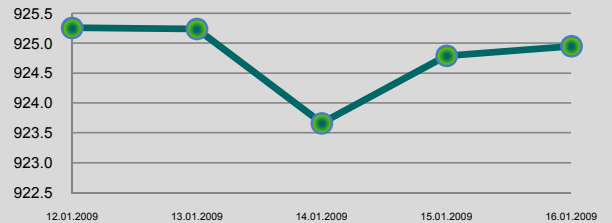
Стоимость пая: 924.95 грн.

Динамика СЧА на 1 сертификат*

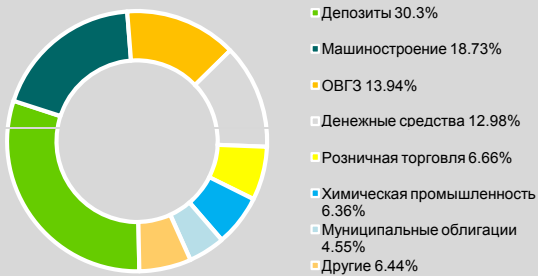
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
1.30%	4.27%	3.21%			-7.51%

* - под периодами 1, 3, 6 месяцев, год подразумевается 30, 90, 180, 365 дней, которые отсчитываются в обратном порядке от даты составления данного проспекта.

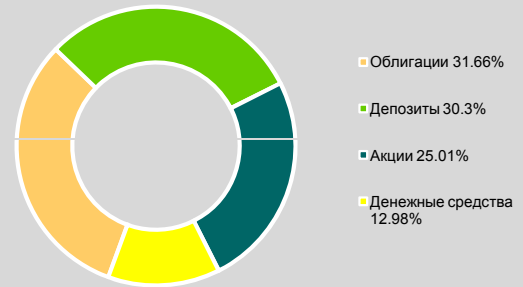
Динамика стоимости пая фонда "ОТП Классический", грн.



Инвестиционный портфель фонда в разрезе секторов экономики



Инвестиционный портфель фонда в разрезе финансовых инструментов



Интервальный диверсифицированный фонд "ОТП Сбалансированный"

СЧА: 2 676 547.37 грн.

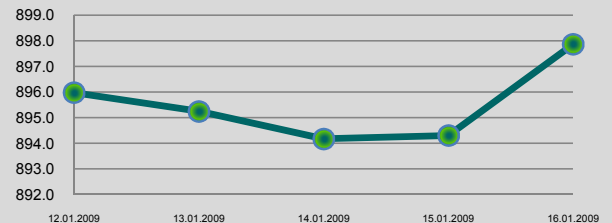
Стоимость пая: 897.87 грн.

Динамика СЧА на 1 сертификат*

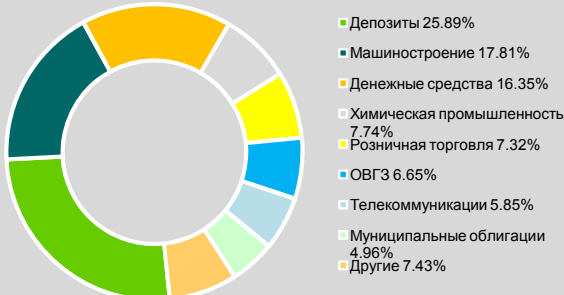
1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала года	С начала деятельности
0.85%	3.60%	-1.92%			-10.21%

* - под периодами 1, 3, 6 месяцев, год подразумевается 30, 90, 180, 365 дней, которые отсчитываются в обратном порядке от даты составления данного проспекта.

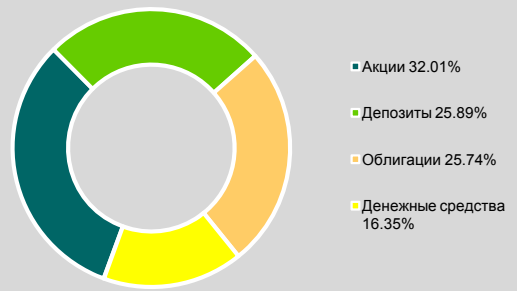
Динамика стоимости пая фонда "ОТП Сбалансированный", грн.



Инвестиционный портфель фонда в разрезе секторов экономики



Инвестиционный портфель фонда в разрезе финансовых инструментов



Историческая доходность не является гарантией повторения такой же доходности в будущие периоды. Данный проспект не является рекомендацией покупать либо продавать ценные бумаги данного фонда. Любые заявления относительно изменения стоимости ценных бумаг могут рассматриваться не иначе, как предположения. Перед покупкой инвестиционных сертификатов необходимо внимательно ознакомиться с Проспектом эмиссии ценных бумаг инвестиционного фонда.

ООО «КВА «ОТП Капитал»

Украина, г. Киев, ул. Н. Гринченко, 4-Б
тел./факс +38 044 492 34 69

www.otpcapital.com.ua, capital@otpbank.com.ua
Лицензия ГКЦБФР АВ №430309 от 29.09.2008