



Индекс Первой фондовой торговой системы (ПФТС) закончил прошлую неделю на отметке 810,97, что практически соответствует значению индекса в первый день недели (рост составил всего 3,3%) . Всего же, по итогам марта индекс ПФТС вырос на 92,41 пункта.

По мнению аналитиков "КУА "Магистр" в течение торговой недели на ПФТС сменились две тенденции: сначала была тенденция роста и установление исторического максимума на уровне 833,63 пункта, а с четверга рынок вошел в отрицательную зону. К концу недели ухудшился внешний новостной фон, да и внутренняя политическая ситуация стала характеризоваться ростом напряженности. Коррекция рынка благоприятно сказалась на объемах торгов, которые за неделю выросли в 1,68 раза с 704,9 млн. грн. до 418,7 млн. грн. по сравнению с предыдущей неделей.



Рынок корпоративных облигаций в Украине по объемам торгов продолжает занимать лидерские позиции (в 3-5 раз превышает рынок акций), так как инвесторы предпочитают вкладывать деньги в облигации, а не в акции предприятий. Корпоративные долговые бумаги составляют в среднем 77,2% всего рынка, причем объем торгов за прошедшую неделю составил 536,4 млн. грн. Объем торгов по итогам марта составил 2,2 млрд. грн., из них на рынке акций – 657,03 млн. грн.



Торги на ПФТС за неделю с 26.03.2007 по 30.03.2007 г.

	Объем торгов, млн. грн.	Удельный вес в общем объеме торгов, %	Изменение за неделю, %
Общий объем торгов	695,06	100	71,49
Государственные облигации	10,35	1,5	0,00
Облигации местного займа	31,4	4,5	23,22
Корпоративные облигации	536,4	77,2	78,95
Акции	99,8	14,4	25,46
Инвестиционные сертификаты	17,1	2,5	0,00

По данным "КУА "Магистр"

По мнению аналитиков "КУА "Магистр" лидером торгов остался сектор корпоративных ценных бумаг, а «перегрев», наблюдающийся в секторе акций, и ожидания коррекции, стали дополнительным стимулом инвестиционного интереса в секторе инструментов с фиксированной доходностью.

Нельзя сказать, что сектор акций остался обделенным, - недельный рост объема торгов в нем составил 25,5%. Лидерами торгов традиционно были «голубые фишки» - «Укрнефть», акции энергогенерирующих компаний, «Райффайзен Банк Аваль» и трубные предприятия.

Лидеры роста в ПФТС за март 2007 года

Эмитент	Покупка (BID)		Эмитент	Продажа (ASK)	
	грн.	изм., %		грн.	изм., %
"Донбассэнерго"	102	+106.90	"Днепроэнерго"	1 775	+107.85
"Днепроэнерго"	1 736	+105.93	"Центрэнерго"	16.9	+103.61
"Центрэнерго"	16.5	+103.45	"Донбассэнерго"	110	+98.20
"Киевэнерго"	22.3	+76.28	"Киевэнерго"	24.45	+89.53
"Западэнерго"	435	+63.84	Концерн "Галнафтогаз"	0.09	+63.64

Источник: ПФТС

Лидеры падения в ПФТС за март 2007 года

Эмитент	Покупка (BID)		Эмитент	Продажа (ASK)	
	грн.	изм., %		грн.	изм., %
СК "Универсальная"	3.	-45.45	Банк "Форум"	45	-29.69
Банк "Форум"	40	-31.03	Донецкий металлургический завод	0.55	-17.91
Донецкий металлургический завод	0.44	-27.87	Запорожжкокс	5.7	-16.18
Запорожжкокс	5.05	-19.84	НПЗ "Галичина"	1.2	-11.11

"Днепрошина"	57	-12.51	"Спецтехостнастка"	1 010	-3.35
--------------	----	--------	--------------------	-------	-------

Источник: ПФТС

Как и в предыдущие торговые сессии, лидерами роста остаются акции энергокомпаний, причем недооцененность акций компаний будет причиной их дальнейшего роста. За прошедшую неделю наиболее сильно выросли акции генерирующих компаний: «Западэнерго» - 11%, «Донбассэнерго» -10%, «Днепроэнерго» - 11%. Это связано с переоценкой инвесторами уровня справедливых цен на акции этих компаний, на фоне прошедших в России приватизационных сделок по продаже ОГК (генерирующие компании оптового рынка электроэнергии).

Нестабильность политической ситуации в стране негативно сказалась на индексе ПФТС. Причем падение наблюдалось несмотря на рост мировых рынков, что свидетельствует о существенном негативном влиянии на рынок политической обстановки в стране.

Брокер Concorde Capital Анастасия Назаренко считает, что причины коррекции участники рынка видят по-разному. Во-первых, рынок мог негативно отреагировать на резко возросшую в этот день вероятность принятия президентом Украины указа о роспуске Верховной Рады и проведении досрочных выборов. В основном паника исходила от местных игроков, западные инвесторы не предпринимали каких-либо движений. Однако, влияние подобных заявлений на рынок акций пока минимально либо вовсе отсутствует. Более вероятным объяснением коррекции является перегрев рынка, рынок вырос с начала года более чем на 64% (за март - на 15%).

В "КУА "Магистр" сообщили «ЭН», что в случае затягивания противостояния и усиления конфронтации по линии премьер-президент ожидается незначительное падения индекса ПФТС в зону 700-750 пунктов. При радикальных мерах со стороны противоборствующих сил (ропуск парламента и др.) индекс ПФТС может снизиться до 600 пунктов.

По прогнозам Анастасии Назаренко, в ближайшее время можно ожидать очередного этапа коррекции, так как с начала года рынок вырос слишком значительно. При этом спрос на рынке остается неудовлетворенным, и инвесторам не хватает инструментов. С другой стороны, инвесторы готовы выдержать паузу, для того чтобы иметь возможность покупать бумаги дешевле.

По прогнозам экспертов, коррекции на мировых рынках участвятся, и можно ожидать увеличения волатильности украинского рынка, и умеренного восходящего тренда, что может снизить привлекательность Украины для иностранных инвесторов.

Яна Корецкая  
«Экономические новости»