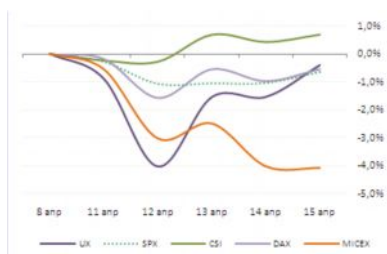


Динамика рынка, %

	закрытие	1Н	1М	12М	YTD
UX	2 768,48	-0,40%	-3,75%	8,54%	13,29%
UX-06.11	закрытие	Открытых позиций			
	2 734,00	27 674			



Капитализация, 351,7 млрд. гривен

Мировые индексы, %

	закрытие	1Н	1М	12М	YTD
SP500	1 319,68	-0,64	2,95	8,91	4,93
FTSE	5 996,01	-0,99	5,28	2,94	1,63
DAX	7 178,29	-0,54	7,98	14,10	3,82
Nikkei	9 591,52	-1,81	11,46	-14,92	-6,23
MICEX	1 780,36	-4,07	4,69	16,29	5,47
CSI	3 050,53	0,68	5,33	-3,62	8,63

Смежные рынки

UAH/USD	7,96
UAH/EUR	11,41
EUR/USD	1,52
Brent Crude oil, USD/barrel	122,9
Золото, USD/Tr. oz.	1485,2

Дивиденды определяют настроения

По итогам недели Индекс UX снизился на 0,40% - до 2768,48 пунктов. Негативные новости с внешних площадок спровоцировали активизацию продавцов и открытие коротких позиций в начале недели, а благоприятные корпоративные новости и ожидания выплаты дивидендов Азовсталью и Авдеевским КХЗ стали драйверами роста в среду - пятницу. Оттолкнувшись от поддержки 2661 пункта, до конца недели рынок смог отыграть большую часть потерь вторника. Лидерами отскока стали акции Азовсталь (+11,3%) и Авдеевского КХЗ (+14,2%). Мы полагаем, на текущей неделе сохранится высокая волатильность в рамках бокового движения в коридоре 2720 – 2770 пунктов по Индексу UX. Рынок продолжит ориентироваться на новости с внешних площадок, где продолжается сезон отчетности, а также отдельные внутренние истории:

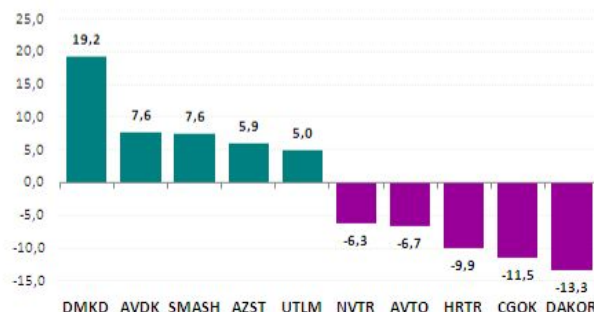
Метинвест может принять решение о выплате дивидендов не только на Азовстали и Авдеевском КХЗ. Мы выделяем акции Запорожжкокс накануне собрания акционеров предприятия, доступная к распределению прибыль составляет 6,97 гривен на акцию и мы полагаем, акционеры могут принять решение о выплате дивидендов в размере от 30 до 50% от нераспределенной прибыли Запорожжкокс.

Финансовые результаты 1К2011. Мы также обращаем внимание на акции генерирующих компаний, Укрнефти и Укртелекома накануне публикации финансовых результатов за 1К2011.

Внешний фон – волатильность сохранится. Мы ожидаем сохранение восходящего тренда по Индексу SP500 и высокую волатильность на фоне публикации данных экономической статистики и корпоративной отчетности.

Технический взгляд – еще одна неделя бокового тренда. Мы полагаем, Индекс продолжит торговаться с поддержкой 2 – линией восходящего тренда октябрь 2010 – апрель 2011 – до выхода из треугольника, сформированного линиями 2 и 3.

Лидеры и аутсайдеры недели, %



События недели

19-04-11	Индекс деловой активности в пром-ти	Китай, Еврозона
20-04-11	Индекс опережающих эк. индикаторов	Китай
20-04-11	Продажи домов на вторичном рынке	США
21-04-11	Индекс деловых настроений	Германия
21-04-11	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	США

Обзор рынка и технический анализ индекса UX

По итогам недели, 08 – 15 апреля, Индекс UX снизился на 0,40% - до отметки 2768,50 пункта. Прошедшая неделя охарактеризовалась высокой волатильностью и снижением активности игроков на фоне сохраняющейся неопределенности относительно дальнейшего направления движения рынка. Как мы и ожидали в начале недели, под давлением внешнего негатива, рынок не смог удержать на своих уровнях поддержки и снизился к уровням месячной давности – 2668 пунктам по Индексу UX. В отсутствии покупателей, негативные новости выступили триггером фиксации прибыли и открытия коротких позиций. Однако, протестировав поддержку во вторник, в среду рынок начал восходящее движение, отыграв до конца недели почти все потери. Активизации покупателей способствовало приближение сроков собраний акционеров предприятий Метинвест Холдинга, на которых рынок ожидает решений о выплате дивидендов.

Мы ожидаем сохранение высокой волатильности на рынке акций и внимание игроков к отдельным историям. Негативные новости с внешних рынков и снижение индексов в Азии и Европе сыграли наруку продавцам на локальном рынке в начале недели. Исключением стали акции Концерна Стирол на слухах о возможном снижении цен на газ для предприятий Group DF. Мы выделяем акции Запорожкокс накануне собрания акционеров предприятия, доступная к распределению прибыль составляет 6,97 гривны на акцию и мы полагаем, акционеры могут принять решение о выплате дивидендов в размере от 30 до 50% от нераспределенной прибыли Запорожкокс. А также обращаем внимание на акции генерирующих компаний, Укрнефти и Укртелекома накануне публикации финансовых результатов за 1К2011. По нашей оценке, генерирующие компании завершат квартал с чистой рентабельностью около 2,5 – 3%, а Укрнефть увеличила выручку на 24%, сохранив чистую рентабельность на уровне 18%.

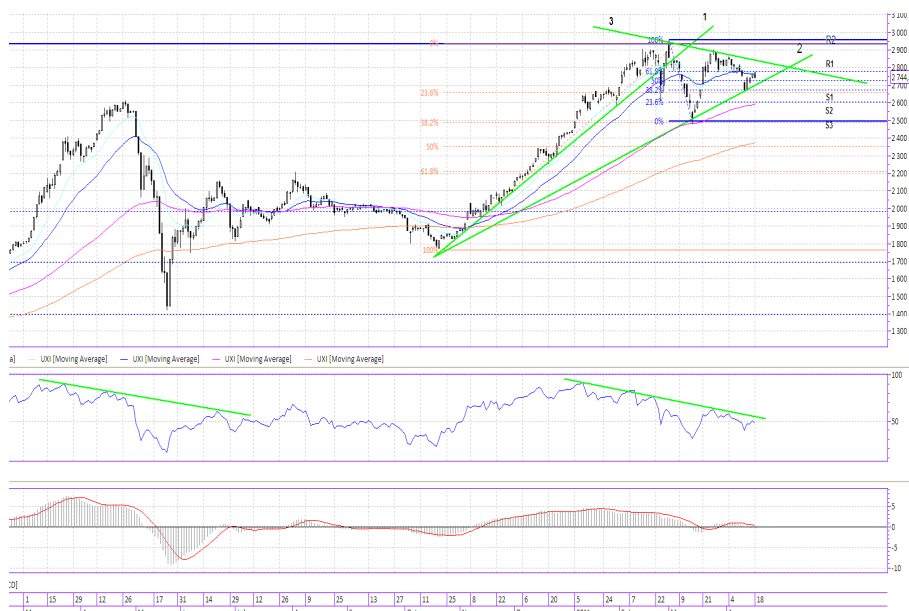
Наш базовый сценарий предполагает боковой тренд в коридоре 2720 – 2770 по Индексу UX. На минувшей неделе Индекс протестировал поддержку 2661 пункта, оттолкнувшись от уровня S3 и линии 2. Мы полагаем, Индекс продолжит торговаться с поддержкой 2 – линией восходящего тренда октябрь 2010 – апрель 2011 – до выхода из треугольника, сформированного линиями 2 и 3.

График UX, дневной

Основные уровни

UX Index

R2	2935	Макс (январь 2008)
R1	2776	61,8% Фибо (фев - мар. 11)
Current	2768	
S1	2727	50% Фибо (фев. – мар. 11)
S2	2673	38,2% Фибо (фев. – мар. 11)
S3	2661	23,6% Фибо (окт. 10 -фев.11)



Данные: UX

Обзор рынка и технический анализ индекса SP500

На минувшей неделе Индекс SP500 снизился на 0,64% - до 1319,68 пункта. Консолидация предыдущей недели сменилась снижением до 1310 – 1313 пунктов по Индексу SP500 в понедельник-вторник на фоне новостей из Японии. Давление на рынки оказало снижение цен на нефть, а также новые подробности расследования SEC деятельности инвестиционных банков на рынке ипотечных ценных бумаг. Однако, начало сезона корпоративной отчетности способствовало смене настроений и индекс смог вернуться к уровням закрытия предыдущей недели – 1320 пунктов. Поддержку покупателям также оказали данные по росту деловой активности Нью-Йорка и промышленного производства в марте, оказавшиеся лучше прогноза.

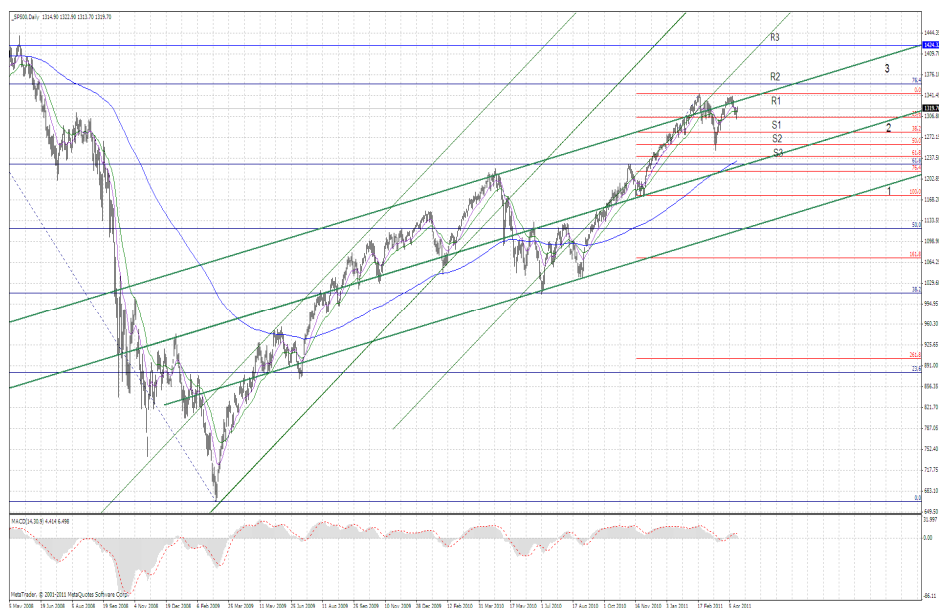
Мы ожидаем сохранение восходящего тренда по Индексу SP500 и высокую волатильность на фоне публикации данных экономической статистики и корпоративной отчетности. На текущей неделе будут опубликованы квартальные результаты Goldman Sachs, J&J, U.S. Bancorp, IBM и Intel – во вторник, AT&T, Abbott Labs, Wells Fargo, American Express и Apple – в среду, GE, DuPont и Morgan Stanley – в четверг. Кроме того рынки будут следить за данными с рынка недвижимости и изменением деловой активности в промышленности Еврозоны и Китая. Однако, влияние позитивных данных будет ограничено ожиданиями результатов заседания ФРС 26 – 27 апреля, на котором возможно заявление относительно планов монетарных властей США по дальнейшей поддержке стимулирования экономики. Как ожидается, ФРС объявит о завершении QE2 в июне 2011 на фоне «признаков стабильного улучшения экономической ситуации».

Наш базовый сценарий предполагает продолжение восходящей динамики по SP500 с целью 1343 пункта – максимума в феврале 2011, преодоление которой позволит продолжить восходящее движение к отметке 1360 пунктов. На минувшей неделе Индекс двигался в боковом коридоре 1310 – 1315 пунктов, продолжая формирование фигуры «перевернутая голова и плечи». Мы полагаем, SP500 завершает консолидацию вдоль линии 3 и формирование плеча, что станет фактором продолжения восходящего движения ближайшие 5 – 10 дней.

График SP500, дневной

Основные уровни

SP500		
R2		
R2	1360	76,4% Фибо (январь.08 - март.09)
R1	1345	Макс фев. 2011
Current	1320	
S1	1304	23,6% Фибо (январь - февраль.11)
S2	1279	32,8% Фибо (январь - февраль.11)
S3	1258	50,0% Фибо (январь - февраль.11)



Данные: Bloomberg

Календарь

18-04-11	Индекс потребительского доверия	Еврозона
18-04-11	Индекс цен на недвижимость NAB	США
19-04-11	Индекс деловой активности в промышленности	Китай
19-04-11	Прямые иностранные инвестиции	Китай
19-04-11	Индекс потребительского доверия	Япония
19-04-11	Индекс деловой активности в промышленности	Еврозона
19-04-11	Индекс деловой активности в сфере услуг	Еврозона
19-04-11	Текущий счет	Еврозона
19-04-11	Разрешения на строительство	США
19-04-11	Число новых строителей	США
20-04-11	Торговый баланс	Япония
20-04-11	Индекс опережающих экономических индикаторов	Китай
20-04-11	Индекс цен производителей	Германия
20-04-11	Продажи домов на вторичном рынке	США
21-04-11	Индекс деловых настроений	Германия
21-04-11	Дефицит бюджета	Великобритания
21-04-11	Розничные продажи	Великобритания
21-04-11	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	США
21-04-11	Индекс опережающих экономических индикаторов	США
22-04-11	Розничные продажи	Италия

ИК «SORTIS»

ул. Саксаганского, 119, оф. 23
г. Киев, Украина, 03032

тел./факс: +380 44 220 20 24
220 12 34

e-mail: research@sortis.com.ua
www.sortis.com.ua

Гарантии и ограничение ответственности:

ООО «Sortis» не может гарантировать достоверность информации, приведенной в данном аналитическом обзоре, несмотря на то, что эта информация предоставлена надежными источниками. Данный обзор не является проспектом и не должен рассматриваться в качестве единственного источника для оценки каких-либо активов. Все оценки и суждения, представленные в данном обзоре, представляют наше мнение на момент публикации этого документа и могут быть изменены без уведомления. ООО «Sortis» или любое подразделение компании могут периодически осуществлять инвестиционную деятельность или предоставлять другие услуги (в том числе консультации или услуги по управлению) компаниям, упомянутым в данном обзоре, а также использовать данный анализ перед его публикацией. ООО «Sortis» не несет ответственность за последствия использования оценок и утверждений, содержащихся в данном документе, или каких-либо упущений. Запрещается копировать данный материал (полностью или частично) без письменного разрешения ООО «Sortis».