

Во вторник, 19 апреля, индекс ПФТС ушел в минус на 0,85% - до 1 039,99 пунктов, индекс «Украинской биржи» обвалился на 0,92% - до 2 694,43 пунктов.

Итоги дня:

Во вторник отечественный фондовый рынок совершил отскок вверх после обвального падения накануне. Такой динамике способствовало смягчение внешнего фона, а также ход торгов на зарубежных площадках, где инвесторы понемногу проявляли интерес к просевшим бумагам.

Открытие торговой сессии на украинском рынке акций прошло на позитивной территории, однако, достаточно быстро котировки перебрались в негативную, а затем и в нейтральную зону, что объяснялось неохотой трейдеров совершать сделки, учитывая наличие высоких рисков. Оптимистичная макростатистика, а также отчетность ведущих корпораций США прибавили быкам уверенности, которые вслед за американскими коллегами приступили к осторожным покупкам, что отобразилось в росте котировок во второй половине торговой сессии, и позволило украинскому рынку закрыться на положительной территории.

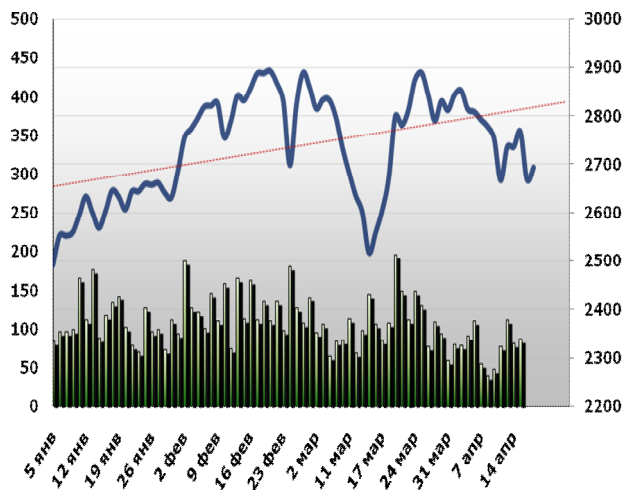
Стоит отметить, что в «зеленой зоне» торговались акции большинства компаний, входящих в разряд наиболее ликвидных. Особенной популярностью пользовались ценные бумаги, которые наиболее сильно просели в ходе предыдущей сессии. Среди компаний индексной корзины лидерами рынка стали акции UNAF и STIR, в акциях которых последними днями наблюдается стойкий спрос, который позволяет им торговаться лучше рынка.

Важным обстоятельством является то, что данный отскок был сравнительно небольшим, и акции большинства компаний сумели восстановить лишь малую часть капитализации, потерянной накануне.

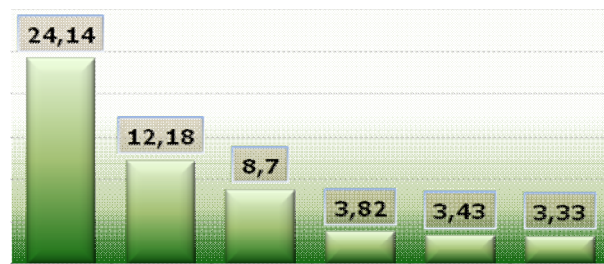
В итоге, индекс УБ завершил торги вторника в легком плюсе, в рамках отскока в пределах нисходящего тренда. Фьючерс продолжает пребывать в состоянии бэквордации с внушительным спрэдом по отношению к споту, что дает ясное представление об ожиданиях участников рынка.

Индекс ПФТС: 1 039,99	Индекс «УБ»: 2 694,43
Изменение, % 0,85 ↓	Изменение, % 0,92 ↑

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями

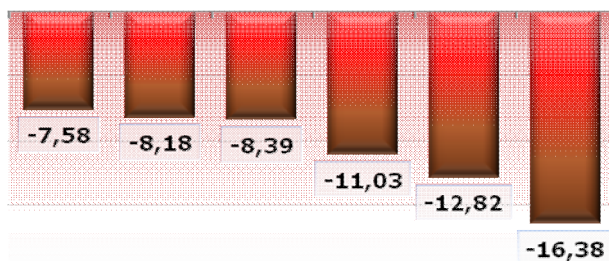


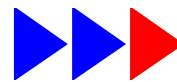
Лидеры роста/падения, %



DAKOR DMKD MTBD STIR ZHEN MMKI

DNEN ZHEN YASK MTBD DMKD DAKOR





Итоги торгов на зарубежных площадках:

В центре внимания биржевых игроков находилась отчетность ведущих компаний в Европе и США, а также статистические данные по рынку труда в последней. Торги проходили в рамках технического отскока после, что слегка улучшило положение компаний, однако как для переломной точки движение во вторник являлось еще слишком слабым.

Европа

Основные фондовые индексы Европы завершили вчерашние торги в умеренно позитивной зоне.

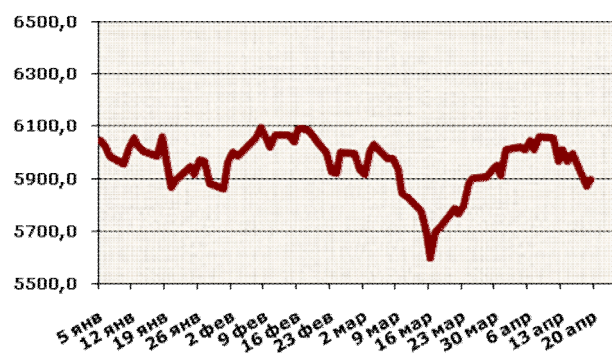
Европейские рынки черпали позитивные настроения из отчетностей местных компаний, таких как LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, Novartis, Burberry Group и SKF. Важным фактором повышения стала концентрация инвесторов на корпоративных новостях, а также временное игнорирование нарастающих проблем на долговом рынке Еврозоны.

Макроэкономические данные носили смешанный характер: индекс деловой активности в секторе услуг Еврозоны снизился в апреле с 57,2 пункта до 56,9 пункта, в то же время индекс деловой активности в промышленности, повысился, составив 57,7 пункта по сравнению с 57,5 пункта в марте. По Германии значения индексов деловой активности в промышленности и секторе услуг наблюдалось понижение показателя с 60,1 пункта до 57,7 пунктов, а в промышленности рост с 60,9 пункта до 61,7 пунктов.

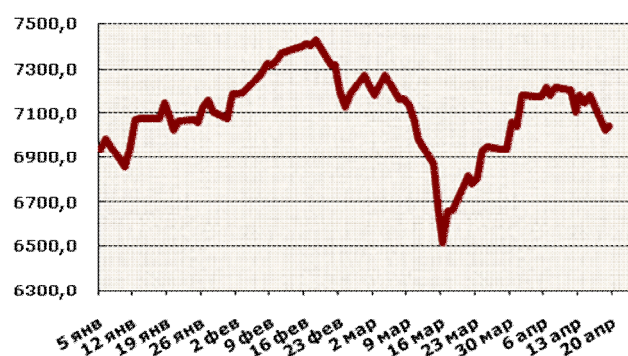
В результате, региональный STXE 600 вырос на 0,50%, британский FTSE 100 вышел в плюс на 0,46%, французский CAC 40 потяжелел на 0,70%, а немецкий DAX прибавил 0,18%.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 896.87	0,46
DAX	7 039.31	0,18
CAC 40	3 908.58	0,70

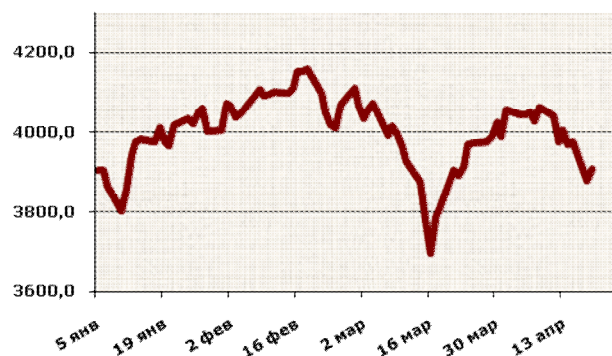
Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 22.04.11

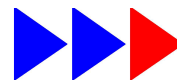


Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 22.04.11



Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 22.04.11





США

Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 312.52	0.57
DOW	12 263.58	0.51
NASDAQ	2 743.25	0.29

Ведущие фондовые индикаторы США закрылись во вторник в «зеленой зоне».

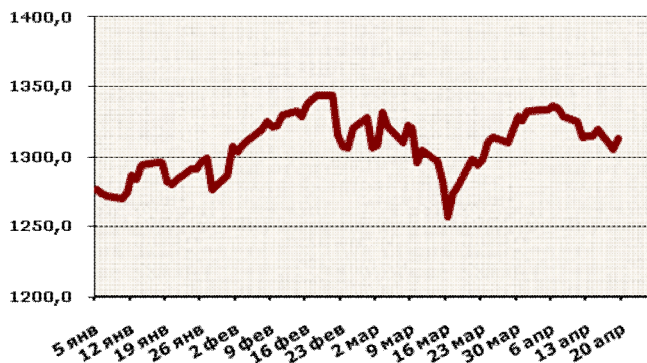
Учитывая динамику предыдущей торговой сессии, а также неопределенное состояние фьючерсов перед открытием американской сессии, вряд ли кто-то ожидал существенной активности среди игроков, ввиду существенных рисков. Большая часть трейдеров ожидала публикацию отчетности ведущих компаний: Johnson & Johnson, IBM, Yahoo, Intel, а также Goldman Sachs.

В целом, корпоративная отчетность порадовала быков, однако настоящим стимулом к покупкам стала информация с рынка недвижимости: количество разрешений на строительство в марте возросло с 0,534 млн. до 0,594 млн., а число начатых строителей за тот же месяц повысилось с 0,479 млн. до 0,549 млн., что существенно превысило прогнозы.

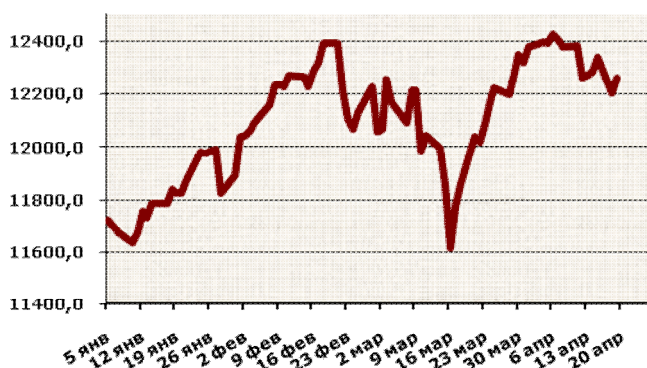
Таким образом, во второй половине дня, американские индексы стали тяготеть к росту, удачно отдаляясь от психологических поддержек, продемонстрировав тем самым нежелание реагировать на понижение прогноза долгосрочного рейтинга страны серьезным обвалом.

После завершения торговой сессии квартальные отчеты представили: IBM, прибыль, которой составила \$2,41/на акцию против прогноза \$2,30; а также Yahoo, которая также показала подъем прибыли до \$0,17 на акцию, против прогноза \$0,16. Корпорация Intel вышла на прибыль в первом квартале \$0,56на акцию против прогноза \$0,46.

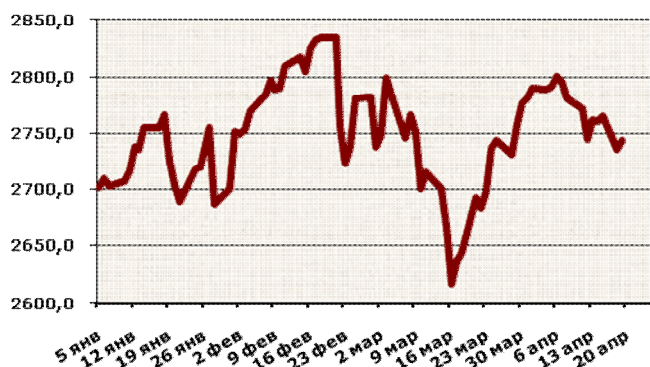
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 22.04.11

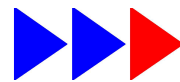


Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 22.04.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 22.04.11

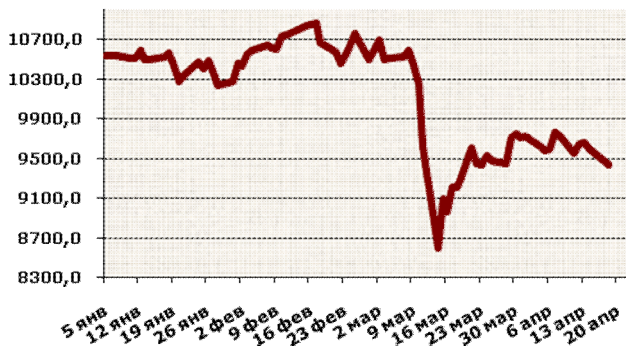




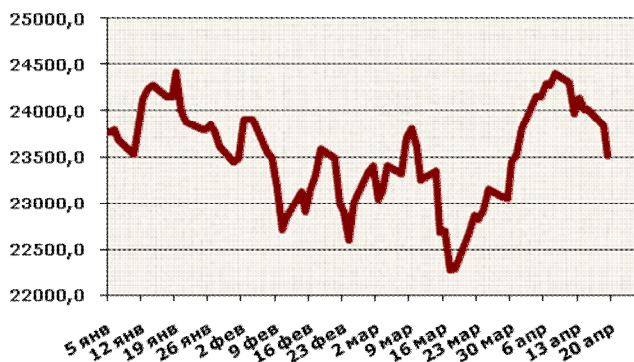
Азия

Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9441,03	1,21
Hang Seng	23520,62	1,30
Shanghai	3 000.0776	1,87

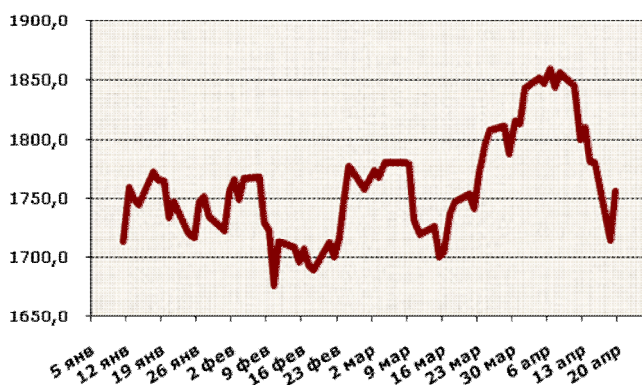
Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 22.04.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 22.04.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 22.04.11



Азиатские инвесторы запоздало реагировали на возможное лишение американских бумаг самого высокого кредитного рейтинга AAA.

В связи с этим, на основных площадках региона преобладали распродажи. Косвенным следствием увеличения безрисковой ставки стал рост йены, как защитной валюты, что оказало дополнительное давление на котировки японских экспортеров.

Учитывая смешанную макростатистику, зафиксировавшую снижение потребительского доверия в Японии в марте, а также увеличение объема прямых иностранных инвестиций в Китай на 29,4%, основные рынки региона не изменили курс, и завершили день в глубоком минусе.

Как итог: китайский CSI 300 потерял 1,89%, японский Nikkei 225 упал на 1,21%, корейский KOSPI просел на 0,70%.

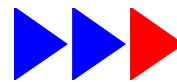
Российская федерация

Российский фондовый рынок стал одним из немногих, которому удалось отыграть потери предыдущего дня почти полностью, и это несмотря на отрицательную динамику нефтяных фьючерсов.

Как ни странно, лучше рынка выглядели именно акции ТЭК, которые существенно просели в последнее время, что повысило аппетит к риску у игроков.

На фоне недавнего снижения прогноза кредитного рейтинга США, слабее остальных, выглядел банковский сектор. Положительный ход торгов на американских биржах лишь прибавил быкам сил, что еще больше увело котировки в «зеленую зону».

В итоге, фондовый рынок РФ завершил вторник увесистым плюсом: индекс РТС +1,95, индекс ММВБ +2,24%.



Ситуация на валютном рынке:

Евровалюта сумела поправить свои позиции относительно доллара во вторник, на фоне частичного отхода долговых проблем периферийных стран Еврозоны на второй план, и публикации положительной макростатистики.

Кроме того, технические факторы тоже сыграли существенную роль в общем повышении пары EUR\USD, которой требовался отскок после экстремального падения накануне. Йена продолжила играть роль защитной валюты, пользуясь существенным спросом, на фоне высокий рисков.

Остальные валютные пары торговались без единой динамики, в ожидании получения новых сильных фундаментальных факторов.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4403	0.50
USD/JPY	82,93	0.44
GBP/USD	1,6347	0.19
USD/CHF	0,8968	0.26

Динамика цен на товарных рынках:

Инфляционные опасения способствуют установлению защитными активами новых максимумов. Так золото, в сопровождении слабого доллара, добралось до отметки \$1 500,50, ставшей новым рекордом. Сегодня, в ходе азиатской сессии, драгметалл продолжает рост, и уже обновил максимумы, приближаясь к шести подряд сессиям роста.

После выхода данных по рынку недвижимости в США, спросом начали пользоваться промышленные металлы, которые сумели возобновить позитивный тренд, несмотря на опасения по поводу ужесточения кредитно-денежной политики Китая.

Котировки нефти продолжили нисходящую тенденцию, совершив впечатляющий скачок лишь под конец дня. Сегодня наблюдается продолжение восходящей динамики фьючерсов «черного золота», на фоне волнений в Нигерии, а также, в преддверии публикации данных о запасах в США.

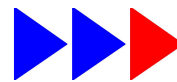
Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	122,04	0.59
Light Crude	109,1	0.76
Gold	1 501	0.45

Экономический календарь:

Основные макростатистические показатели будут относиться к США, где в 14:00 выходит индекс запросов на ипотечное кредитование, а в 17:00 - продажи домов на вторичном рынке недвижимости.

Кроме этого стоит обратить внимание на индекс цен производителей Германии, публикуемый в 09:00, а также на протоколы заседания Банка Англии по монетарной политике, которые будут преданы огласке в 11:30.

В США продолжается сезон отчетности корпораций за первый квартал, и сегодня свои финансовые результаты опубликуют: American Express, Apple Inc, Wells Fargo Company.



Премаркет:

Сегодня внешний фон вновь благоволит быкам. Основные фондовые площадки закрылись хоть и незначительным, но все же плюсом. Перед открытием торговой сессии в Украине, американские фьючерсы прибавляют существенные 0,5%. С утра на биржах Азии преобладали покупатели, реагирующие на позитивные сигналы с остальных площадок. Фондовые индексы РФ начали сессию разрывом в пределах 0,5-0,7%. Сырьевые рынки продолжают восстановление, что может с позитивной стороны сказаться на акциях компаний ГМК.

Главными факторами движения для мировых рынков продолжают быть корпоративные отчеты американских и европейских компаний, долговые проблемы стран PIIGS, новый этап ужесточения кредитно-денежной политики Китая (резервные требования к китайским банкам вновь увеличены на 0,5% до 20,5% и вступят в силу с 21 апреля).

Понижение прогноза долгосрочного кредитного рейтинга США впервые за 70 лет, автоматически, повышает безрисковую ставку, за которую традиционно считаются проценты держателям американского долга, что увеличивает требуемую ставку доходности по акциям, и, в свою очередь, приводит к снижению их котировок. Вероятность понижения рейтинга в долгосрочной перспективе расценивается как 1 к 3. Рисками при этом являются противоречия в парламенте по поводу бюджетной политики, а также отсутствие адекватных договоренностей на средне- и долгосрочную перспективу. Однако, глава Казначейства в США заверил, что такой вариант развития событий крайне маловероятен, чем существенно успокоил биржевую публику, поэтому в ближайшее время эта новость уже не будет отыгрываться.

Вчерашний рост, продемонстрированный большинством зарубежных площадок, вряд ли можно отнести к перелому тенденции, поскольку, учитывая его динамику и активность торгов, он больше походил на технический отскок. Риски по-прежнему высоки, что представляет высокую опасность для длинных позиций, открытых с перспективой дальше одного дня. Однако, учитывая высокую концентрацию внимания инвесторов на корпоративной отчетности, которая в большей степени радует быков, можно ожидать продолжение отскока на мировых рынках, а, как следствие, и на отечественном, при условии отсутствия резких негативных новостей. Показательным моментом является переход американских фьючерсов в состояние контанго после закрытия основной сессии, а также отдаление графика от психологической отметки 1 300 пунктов.

Целью игроков на повышение сегодня будет прорыв 2 715 с выходом в район 2 770 пунктов. Нисходящий тренд можно будет считать прерванным в случае прорыва уровня 2 800 пунктов. Медведи будут полагаться на ложность данного движения, ведь на данный момент оно все еще в пределах даунтренда, поэтому для них сегодня шанс войти в рынок повыше. Наиболее вероятным сценарием является открытие отечественного рынка выше цен окончания предыдущей сессии, и рост котировок в первой половине дня.

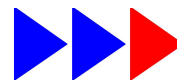
Ключевые сопротивления: 2 700, 2 715, 2 750, 2 773, 2 775, 2 790, 2 800, 2 860.

Важные поддержки: 2 674, 2 650, 2 620, 2 600, 2 560, 2 550, 2 530, 2 500, 2 475.

Подготовлено: аналитическим отделом

ООО «Сити Брок»,

Михальчук Дмитрий



Предоставляемый обзор не является коммерческим продуктом, а рекомендации выраженные аналитиками компании являются исключительно их мнениями, исходя из текущей ситуации на рынке. Компания «Сити Брок» не несет ответственности за Ваши инвестиционные решения.



