

В среду, 11 мая, индекс ПФТС потерял 1,79% - до 1 001,81 пунктов, индекс «Украинской биржи» обвалился на 2,20% - до 2 562,85 пунктов.

Индекс ПФТС:  
**1 001,81**

Индекс «УБ»:  
**2 562,85**

Изменение, %  
**1,79 ↓**

Изменение, %  
**2,20 ↓**

### ИТОГИ ДНЯ:

Фондовый рынок Украины в среду обвалился: медведи прочно захватили инициативу, сбрасывая акции по всему спектру рынка.

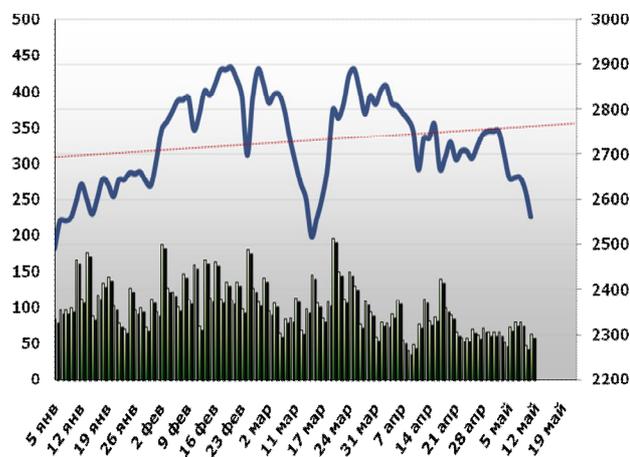
Несмотря на нейтральный внешний фон, отечественные инвесторы окончательно решили выйти из рискованных активов, следствием чему стали массовые распродажи в большей части бумаг уже с открытия торговой сессии. Консолидация в умеренно «красной» зоне продлилась недолго - вплоть до выхода статистических данных по США, и ухудшения внешней рыночной конъюнктуры. Затем падение продолжилось с новой силой.

Стоит отметить увеличившийся объем торгов – участники рынка сбрасывали бумаги, ожидая дальнейшего обвала, о чем свидетельствует положение фьючерса, который опустился ниже 2 535 пунктов, сохранив спрэд по отношению к споту.

Среди бумаг индексной корзины, наибольшая просадка была зафиксирована в акциях SVGZ (-5,97%): продажи по бумаге продолжаются уже второй день, равно как и по всему вагоностроительному сегменту. Инвесторы проявляли наибольшую активность в акциях MSICH(-3,30%) (объем торгов составил около 20 млн.), которые пробили ключевые технические уровни, спровоцировав усиление распродаж, тем самым оказав существенное понижающее влияние на индекс.

В итоге, отечественные индексы синхронно упали, не продемонстрировав в конце сессии даже отскока, что сигнализирует о том, что большая часть держателей коротких позиций решила оставить их на следующих день.

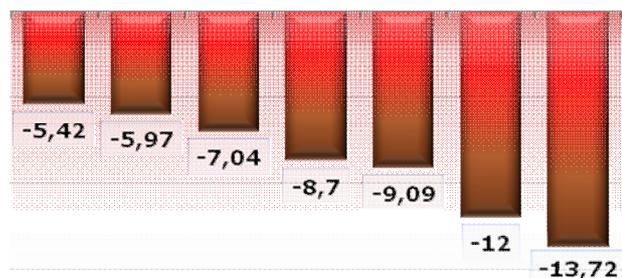
Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями

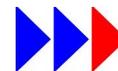


Лидеры роста/падения, %



GLNG SVGZ ZHEN SHKD MTBD NVTR DMKD





**ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:**

Участники мировых рынков отыгрывали негативные изменения в товарных активах, а также пытались уменьшить риски, предполагаемые долговыми проблемами Еврозоны и растущей вероятностью повышения ставок, выходя из рискованных активов.

Макроэкономическая статистика также оставляла желать лучшего, что, в итоге, привело к превосходству медведей на большинстве фондовых площадок мира.

Индекс	Значение	Изменение, %
<b>FTSE 100</b>	5 976	<b>0,71</b>
<b>DAX</b>	7 495.05	<b>0,09</b>
<b>CAC 40</b>	4 058.08	<b>0,14</b>

**ЕВРОПА**

Инвесторы из Европы были всерьез обеспокоены отсутствием решения проблемы греческих долгов, поэтому крайне слабо реагировали на позитивную отчетность местных корпораций.

В центре внимания биржевой публики Великобритании оказались заявления Банка Англии. Регулятор повысил прогноз по инфляции в стране, дав понять, о намерениях ответить на повышение ставок в Евросоюзе до конца года.

Кроме того, дефицит торгового баланса Великобритании в марте расширился сильнее ожиданий с 6,78 млрд. фунтов до 7,66 млрд. На этом фоне британские акции смотрелись хуже остальных в европейском регионе, в результате чего индекс FTSE 100 закрылся в минусе (-0,71%).

На остальные рынки, кроме всего прочего, давила вышедшая статистика по инфляции в Германии, которая увеличилась с 0,2% до 0,3% месяц к месяцу.

В итоге, немецкий индекс DAX просел на 0,09%, французский CAC 40 выбрался в плюс на 0,14%.

**Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 20.05.11**

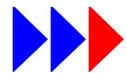


**Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 20.05.11**





Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 342.08	<b>1.11</b>
DOW	12 630.03	<b>1.02</b>
NASDAQ	2 845.06	<b>0.93</b>

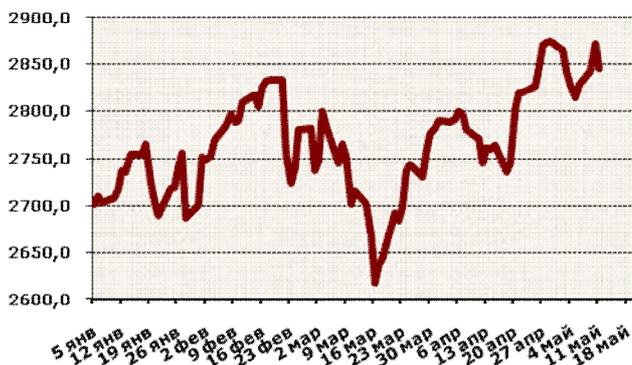
**Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 20.05.11**



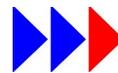
## США

Взгляды американских инвесторов в четверг были устремлены за океан.

Намерения Китая продолжать ужесточение монетарной политики может больно ударить по экономике США. Осознавая это, участники рынка принялись умеренно выходить из акций уже с начала сессии. Дополнительным медвежьим фактором стала публикация данных о торговом балансе США, дефицит которого расширился сильнее прогнозов.

Обвал на рынке коммодитиз также негативно отразилось в акциях добывающих компаний ( в частности энергетический сектор потерял около 3%), которые тянули вниз весь рынок. Давление на инвесторов оказывала также напряженная ситуация в Европе.

Совокупность этих факторов способствовала обширным распродажам по всему спектру рынка, вследствие чего, ведущие индексы региона закрыли среду весомым минусом: S&P 500 потерял 1,1%, Nasdaq Composite ушел в минус на 0,93% , Dow Jones Industrial Average упал на 1,02%



Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 864.26	0.46
Hang Seng	23 291.8	0.19
Shanghai	2 883.8934	0.23

**Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 20.05.11**



## АЗИЯ

Взгляды азиатских инвесторов в среду были прикованы к публикации данных по инфляции в Китае, ценам на коммодитиз и отчетности японских корпораций.

Индекс потребительских цен в Китае увеличился в апреле на 0,1%, при прогнозе снижения показателя на 0,1%, в то же время по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года показатель поднялся на 5,3%, хотя ожидался рост на 5,2%. Такие данные вновь повысили опасения инвесторов насчет ужесточения монетарной политики страны.

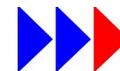
Позитив в рынок пришел с товарных рынков, а также отчетностей ведущих японских компаний. Дополнительным бычьим фактором стало ослабление йены, оказавшая поддержку экспортерам из Японии.

В итоге: региональный индикатор MSCI Asia Pacific увеличился на 0,5%, Nikkei 225 поднялся на 0,46%, китайский CSI 300 ослаб на 0,26%,

## РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

После нейтрального движения в первой половине торговой сессии, под воздействием смешанного внешнего фона, и нежеланием инвесторов рисковать, что сопровождалось слабой торговой активностью, российский рынок пережил настоящий обвал во второй половине дня.

Под влиянием отрицательных настроений на зарубежных площадках, в частности негативного открытия американской сессии, а также снижающейся нефти (терявшей более 1,5%), российские инвесторы предпочли выходить из бумаг, благодаря чему, ведущие индексы страны потеряли около 1,5% под конец дня.



## СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

Главные события на рынке Форекс в среду затронули две пары: EUR\USD (-1,4%) и GBP\USD (-0,12%), обычно демонстрирующие схожую динамику, однако, в этот день существенно разошлись.

Давление на евро оказывала ситуация в Греции, где недовольство населения продолжает расти, в то время как страна не может разобраться со своими долгами, а также португальские банки, подрывающие уверенность игроков в способности Еврозоны предотвратить очередной долговой коллапс.

В то же время, заявления Банка Англии о грядущем ужесточении монетарной политики существенно повысили спрос на фунт стерлингов, который достиг отметки 1,65 против доллара. Тем не менее, в конце дня, пара последовала примеру EUR\USD, и также обвалилась.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4199	0.02
USD/JPY	81,10	0.06
GBP/USD	1,6342	0.07
USD/CHF	0,8877	0.12

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	111,86	0.03
Light Crude	98,89	0.12
Gold	1 495	0.41

## ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

На сырьевых рынках в среду власть была полностью под контролем медведей: нефть различных марок потеряла свыше 4% (на CME даже останавливали торги по фьючерсам, с расширением лимитов) после публикации запасов в США.

Золото просело на 1%, серебро обвалилось на 7,7%, на фоне укрепления доллара. Котировки промышленных металлов также демонстрировали понижательную тенденцию.

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

В четверг инвесторов ожидает публикация важной макроэкономической статистики. Среди которых мы рекомендуем обратить внимание на :

08:30 - Индекс потребительских цен Франции

11:00 - Ежемесячный отчет ЕЦБ

11:30 - Объем промышленного производства в Великобритании

15:30 - Число первичных обращений за пособием по безработице в США

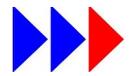
15:30 - Розничные продажи в США

15:30 - Индекс цен производителей США

15:30 - Выступление президента ФРБ Филадельфии Чарльза Плоссера

17:00 - Выступление главы ФРС Бена Бернанке

17:00 - Прогноз ВВП Великобритании от NIESR

**ПРЕМАРКЕТ:**

Сложившийся внешний фон, перед открытием торговой сессии в четверг не сулит особых перспектив игрокам, надеющимся на отскок. Цены на рынке коммодитиз консолидировались, однако склонны и дальше продолжать падение, особенно учитывая укрепляющийся доллар. С утра торги в Азии проходили под давлением медведей, отыгрывающих результаты американской сессии накануне. Фьючерсы на индексы США не в состоянии выбраться из «красной зоны», продолжая снижаться в пределах 0,4%. Торги в России начались с разрыва вниз в рамках 1%.

Особого внимания сегодня будет удостоена макроэкономическая статистика. В США будут опубликованы данные по рынку труда, ситуация на котором, оставляет желать лучшего, так как в последнее время количество людей, впервые обратившихся за пособиями по безработице перманентно возрастало, вопреки ожиданиям (с апреля это значение превышает 400 тысяч и неуклонно растет). В условиях стимулирования экономики, такая ситуация сильно беспокоит инвесторов, так как программа QE подходит к концу, а ФРС не дает намеков на продолжение. В этом спектре важной будет речь главы Федрезерва под конец украинской торговой сессии, реакция на которую отобразится в движении американских котировок, и будет иметь значение для украинского рынка акций уже на следующий день.

На таком фоне, на украинском рынке акций, сегодня вероятно продолжение распродаж, которые затронут большую часть бумаг. Перед выходом статистики ожидается консолидация, и торговля в узком диапазоне, с оглядкой на изменение внешней конъюнктуры.

Техническая ситуация на украинском рынке заметно ухудшилась, в сравнении с началом недели. График индекса УБ прорвал границы умеренно нисходящего коридора на дневном таймфрейме, устремившись к двухмесячным минимумам, и подтвердив, тем самым, теорию о том, что май - традиционно медвежий рынок. Стоит отметить, что сигналов к развороту тренда по-прежнему нет. Рынок будет предпринимать попытки отскока от ключевых уровней, однако, до выравнивания внешнего фона, и появления сильных фундаментальных факторов, ожидать существенного восстановления котировок не стоит. Большая часть акций индексной корзины ниже важных уровней поддержки, с весомым диапазоном для снижения, что может стать соблазном для медведей, особенно учитывая сложившуюся мировую рыночную конъюнктуру.

Особенно важным уровнем станет отметка 2 550 пунктов, которая является скоплением серьезных сопротивлений. Учитывая сложившиеся внешние факторы, торговая сессия может начаться уже за его пределами, разрывом порядка 0,5%. Ниже этой зоны остается лишь 2 500 (снижение рынка на 2,4%) и 2 475 (годовой минимум - снижение рынка на 3,4% от текущих уровней), что при нынешнем положении большинства акций, является суровой и вполне достижимой реальностью. Для быков главной целью будет отскок к верхним границам канала (2 640 б.п (+3%)), однако возможности для этого появиться лишь в случае получения очень сильных сигналов с Запада.

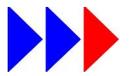
Ключевые сопротивления: 2 620, 2 600, 2 580, 2 648, 2 674, 2 665;

Важные поддержки: 2 550, 2 515, 2 500, 2 475, 2 400, 2 350;

*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.*



