

В пятницу, 13 мая, индекс ПФТС ослаб на 0,48% - до 965,76 пунктов, индекс «Украинской биржи» просел на 0,81% - до 2 486,02 пунктов.

Индекс ПФТС:
965,76

Индекс «УБ»:
2 486,02

Изменение, %
0,48 ↓

Изменение, %
0,81 ↓

ИТОГИ ДНЯ:

Отечественный фондовый рынок завершил неделю весомым минусом, снизившись за четыре дня на 6%.

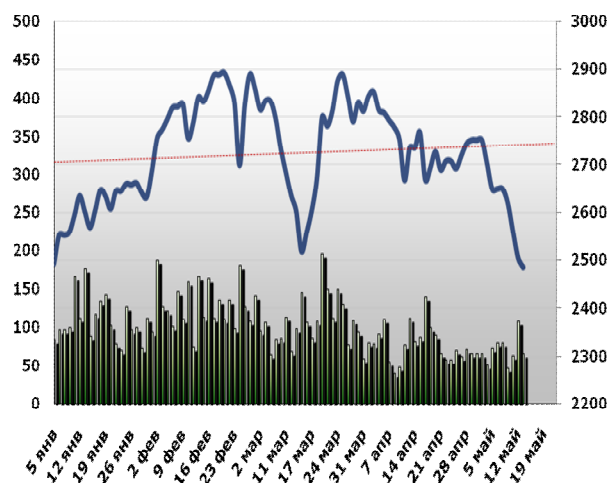
Пятница не стала исключением, несмотря на внешний фон, располагающий к отскоку, покупки продолжались недолго: после нескольких часов торговли в «зеленой зоне», украинский рынок не только закрыл утренний гэп, но и установил новый минимум на отметке 2 474,89 б.п., под конец дня, лишь незначительно отскочив, вследствие частичной фиксации прибыли медведями.

Большая часть бумаг индексной корзины закончила торги в пятницу в «красной зоне». Интересным фактором является то, что наименьшее понижение продемонстрировали тяжеловесы индексной корзины MSICH и UNAF, которые потеряли 0,27% и 0,01% соответственно. Если бы медведи в них были столь же активны как в других акциях, для украинского рынка, все могло бы закончиться куда печальней. Именно поэтому, дабы удержать индекс в приемлемых рамках, этим акциям не давали падать, чем не скажешь о другом весомом компоненте: SEEN, распродажи в котором проходили с двойным азартом: -2,53%, и лидерство в снижении среди акций индексной корзины. Большая часть бумаг, тем временем, продолжает торговаться вблизи годовых минимумов.

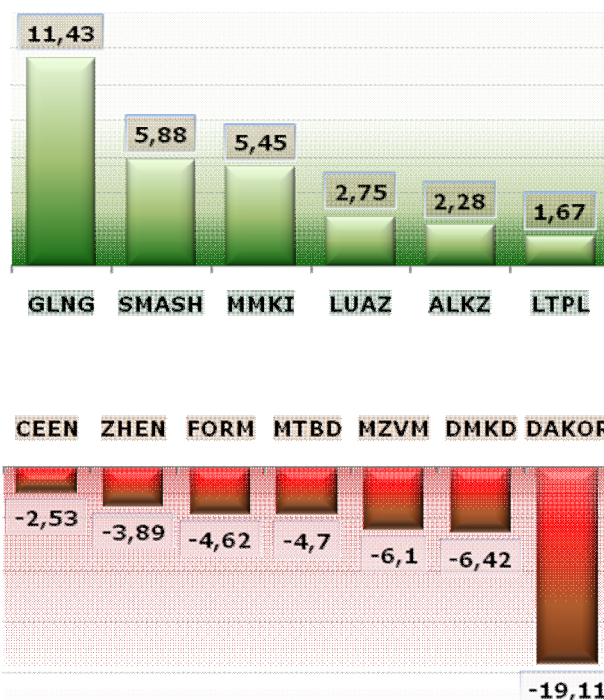
Стоит отметить, что в пятницу, объем торгов был куда более низким, по сравнению с четвергом, когда на рынке зашкаливала активность распродаж. Тем не менее, отечественные индексы завершили торговую сессию ниже психологических уровней. Фьючерс на индекс УБ усилил бэквордацию по отношению к споту до 65,77 пунктов, закрывшись на отметке 2 420.

Украинский рынок растерял все преимущество от начала года всего за полтора месяца: к началу индекс УБ торгуется с премией около 1%.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:

Мировые рынки завершили пятницу, преимущественно, на негативной территории, обозначив сомнительность перспектив быков в ближайшее время.

Инфляционные процессы, долговая нагрузка Греции, вероятность снижения рейтингов Португалии, а также общее отсутствие позитивных драйверов, негативно отразились на ходе торгов на зарубежных площадках.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 925.87	0.32
DAX	7 403.31	0.55
CAC 40	4 018.85	0.11

ЕВРОПА

В центре внимания биржевой публики Еврозоны, вновь оказались долги Греции, поэтому несмотря на неплохую отчетность ряда компаний, ведущие рынки региона, мигрируя с положительной территории на негативную, и, наоборот, всё же завершили день умеренным минусом.

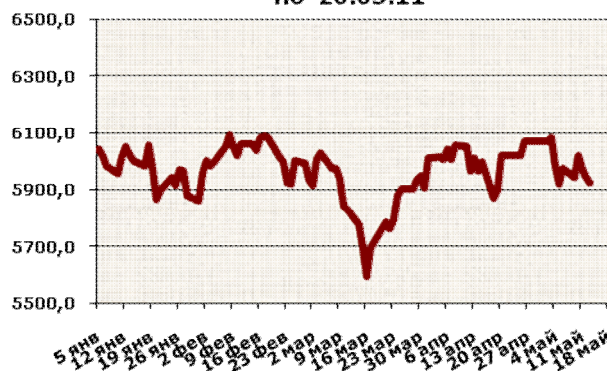
В первой половине дня были опубликованы предварительные данные по динамике ВВП за первый квартал в Европе и ряде отдельных стран.

Увеличение темпов роста экономики по сравнению с предыдущим кварталом и ожиданиями аналитиков, значительно поддержало рынки: ВВП Германии вырос на 1,5%, в то время как ожидался рост на 0,9% после увеличения на 0,4% кварталом ранее. А ВВП Еврозоны повысился на 0,8%, в то время как ожидалось увеличение темпов роста с 0,3% до 0,6%.

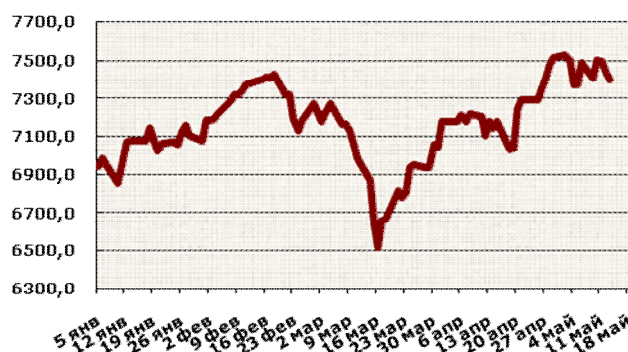
Тем не менее, новости о разногласиях между Францией и Германией по поводу реструктуризации греческого долга, увели индексы на негативную территорию.

Как результат: региональный индикатор STXE 600 ушел в минус на 0,39%, британский FTSE 100 стал легче на 0,32%, французский CAC 40 ослаб на 0,11%, а немецкий DAX понизился на 0,55%.

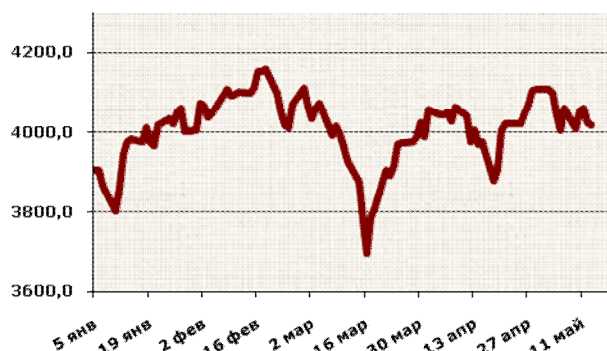
Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 20.05.11



Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 20.05.11



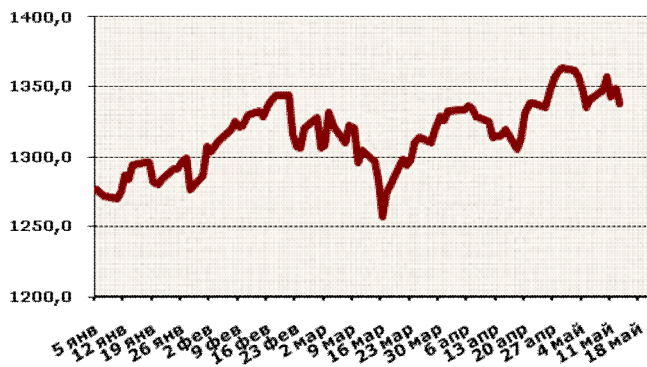
Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 20.05.11



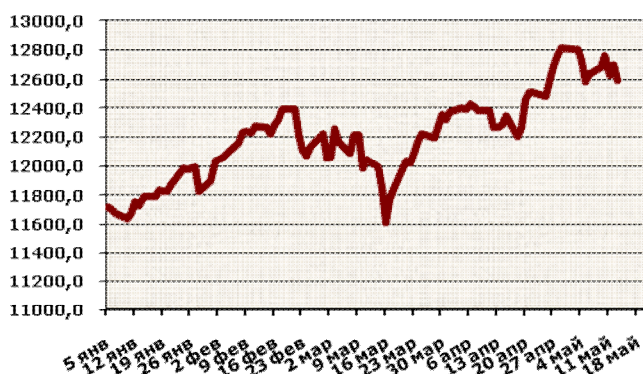


Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 337.77	0.81
DOW	12 595.75	0.79
NASDAQ	2 828.47	1.21

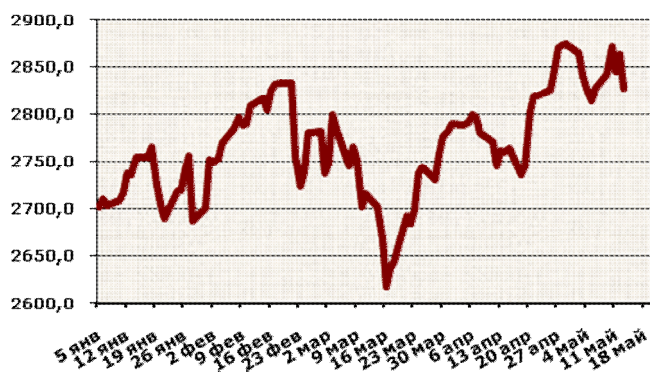
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 20.05.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 20.05.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 20.05.11



США

Ведущие фондовые площадки США завершили неделю на негативной ноте.

Начало торгов прошло безыдейно, в связи с отсутствием весомых драйверов движения. Игроки реализовывали свои инвестиционные идеи по отдельным бумагам, следуя рекомендациям аналитиков, имевших силу, в виду новостного штиля.

Макроэкономическая статистика также не принесла неожиданностей: вышедшие показатели по розничным ценам, а также индексы потребительского доверия изменялись на ожидаемом уровне.

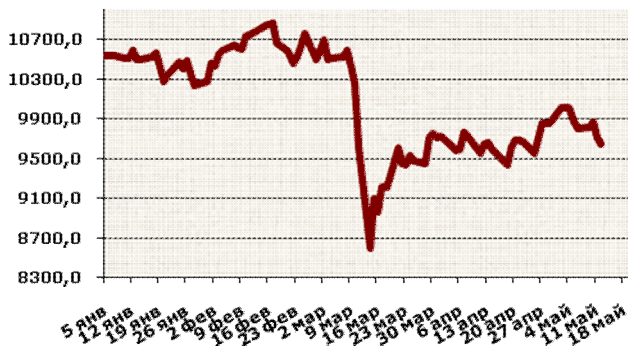
Слабость внешнего фона не позволяла активизироваться быкам, поэтому ближе к середине торговой сессии, инициативой завладели медведи. Укрепление доллара, и неопределённость на сырьевых рынках способствовала тому, что ведущие индексы США завершили неделю в «красной зоне».

Как итог: Dow -0,79%, Nasdaq -1,21%, S&P 500 -0.81%

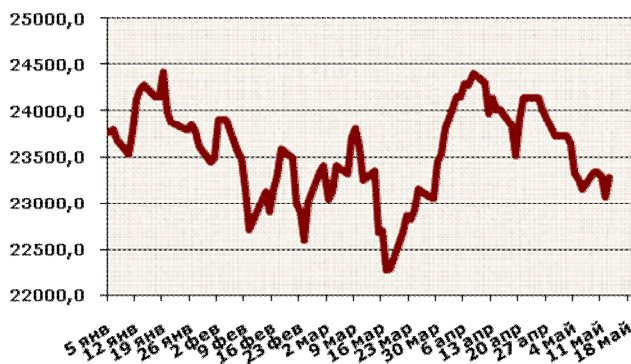


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 648.77	0.70
Hang Seng	23 276.27	0.88
Shanghai	2 871.8686	0.98

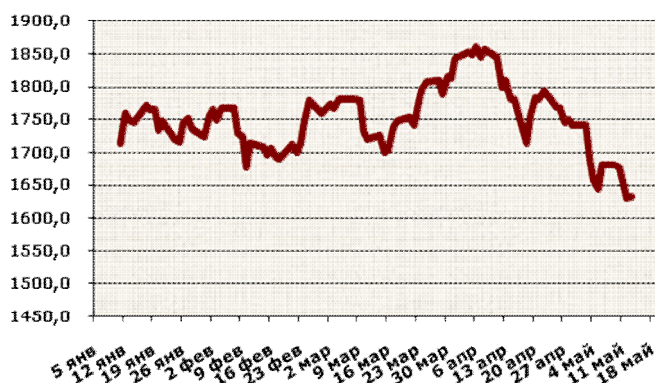
Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 20.05.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 20.05.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 20.05.11



АЗИЯ

Азиатские биржевые индексы в пятницу продемонстрировали умеренно положительную динамику.

Главным событием конца недели, стало новое повышение (пятый раз за год) резервных требований к китайским банкам до 21% от общей суммы депозитов, в рамках ужесточения монетарной политики.

Тем не менее, для рыночных игроков, это оказалось позитивным сигналом, так как такая ситуация понижала вероятность увеличения процентных ставок в ближайшем будущем, что способствовало волне роста на китайских биржах.

Японские корпорации вновь продемонстрировали неутешительные финансовые результаты, сократив темпы производства, после недавних землетрясений, что увело большую часть котировок в минус.

В итоге: региональный фондовый индекс MSCI Asia Pacific потяжелел на 0,2%, японский Nikkei 225 уменьшился на 0,70%, южнокорейский Kосpi просел на 0,12%

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Фондовый рынок РФ в пятницу обновил недельные минимумы, однако, по итогам торговой сессии, все же сумел выбраться на положительную территорию, закрывшись на существенных поддержках.

Неуверенности тогам добавила неопределенность динамики на сырьевых рынках, а также увеличившийся отток капитала из развивающихся рынков. Кроме того, инвесторы внимательно отслеживали ситуацию с долгами в Европе, и по причине отсутствия весомых драйверов для роста, котировки на российском ФР изменялись, в основном, безыдейно.

В итоге: индекс ММВБ прибавил в свой актив 0,09%, индекс РТС прибавил 0,07%



СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

Окончание недели на рынке Форекс вновь оказалось очень волатильным.

Долговые проблемы Еврозоны, продолжили негативно влиять на пару EUR\USD, нивелировав данные по ВВП, в результате чего, евро опустилось до уровня 1,40 по отношению к доллару, сформировав отрицательный технический сигнал на дневном графике.

Ближайшими поддержками может стать уровень 1.395 (нижняя граница полугодичного аптренда) и 1.378 (200-периодная ЕМА). Торговля пары вблизи нижних границ локального нисходящего канала, может спровоцировать отскок до 1,43-1,44.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4102	0.06
USD/JPY	80,91	0.14
GBP/USD	1,6190	0.05
USD/CHF	0,8922	0.02

ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

На сырьевых рынках продолжается невнятная торговля. Золото убавило из своего актива порядка 1%, на фоне укрепляющегося доллара. По итогам недели, динамика получилась боковая. Серебро за неделю потеряло всего 0,7%, что не идет ни в какое сравнение с волатильностью, показанной неделей ранее.

Нефтяные фьючерсы сумели выбраться на положительную территорию, на фоне частичного закрытия коротких позиций осторожными трейдерами перед выходными. В итоге, неделя также вышла смешанной, в пределах флэта, после недавнего всплеска волатильности, что можно объяснить повышением требований к залоговому обеспечению для торговли фьючерсными контрактами на СМЕ.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	112	0.78
Light Crude	98,92	1.19
Gold	1 492	0.16

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

В понедельник, для участников рынка интерес будет представлять такая макростатистика:

11:00 - Торговый баланс Италии

12:00 - Индекс потребительских цен Еврозоны

12:00 - Торговый баланс Еврозоны

15:30 - Индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка

16:00 - Выступление главы ФРС Бена Бернанке

16:00 - Чистый объем покупок долгосрочных ценных бумаг США

17:00 - Индекс деловой активности на рынке жилья США от НАНВ

**ПРЕМАРКЕТ:**

На открытии фондовых торгов в Украине сформировался негативный внешний фон. Большая часть мировых рынков завершила торговую сессию накануне в «красной зоне». Отсутствие глобальных позитивных драйверов, оказало давление и на азиатские биржи с утра, что привело к существенному понижению местных индексов. Ситуацию на рынке коммодитиз вновь захватили медведи. Нефтяные фьючерсы теряют около 0,8%, несмотря на заявления главы самой крупной ливийской нефтяной компании о приостановлении добычи «черного золота», в связи с вероятностью дальнейших бомбардировок. Производные на американские индексы уже с утра находятся в минусе, теряя 0,39%, что достаточно много, для этого времени суток. Рынок РФ открылся гэпом, продолжая набирать обороты, снижаясь на 1,29%, в первые минуты торгов.

Одной из основных тем дня станет арест распорядителя МВФ, который имеет особенно большое значение, учитывая то, что Доминик Стросс-Кан, в день задержания направлялся на встречу с канцлером Германии для обсуждения долговых проблем PIIGS. Кроме того, данное событие окажет непосредственное влияние на расстановку политических сил Франции, где директор МВФ считался одним из главных претендентов на президентский пост на ближайших выборах.

Дополнительное внимание инвесторов будет приковано к Конгрессу США, ведь в понедельник может быть достигнут потолок государственного долга (\$14,29 трлн.), поэтому, для того, что бы избежать дефолта, что обрушит всю финансовую систему, Конгресс вынужден будет его поднять, препятствовать чему будет оппозиция.

Для украинских инвесторов внутренних новостей по-прежнему недостаточно, а те, что есть, неспособны всколыхнуть рынок, задав тому направление обратное мировой конъюнктуре. Стоит отметить, что, в последнее время, отечественные акции теряли капитализацию даже в условиях стабильного внешнего фона. Учитывая его ухудшение сегодня, наиболее вероятным сценарием развития событий, вновь будет медвежий.

Технически, динамика украинского рынка, все еще не дает предпосылок для разворота, как бы этого не хотелось быкам. Единственным вариантом прекращения давления продавцов может стать консолидация в диапазоне 2 475-2 600, в случае смягчения внешнего фона, которые продолжает оставаться мрачным для держателей лонгов.

Индекс УБ прорвал линию обороны на 2 500 и закрепился ниже, аккуратно на уровне предыдущей мартовской коррекции. В случае, прорыва этой зоны, вероятность дальнейшей реализации сценария «двойная вершина» будет иметь еще больше оснований. Граница 200-периодной ЕМА находится на уровне 2 430 пунктов, и является одним из последних оплотов глобального бычьего тренда на украинском рынке. В пользу медведе свидетельствует также то, что график успешно преодолел нижние границы двух разноуровневых понижающихся каналов. Для продавцов целью снижения будет являться 100% уровень коррекции по Фибо, от мартовского пика - район 2 350 пунктов. Для быков первичным будет возвращение в канал, что состоится лишь после преодоления уровня 2 600 б.п.

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.



