

Во вторник, 17 мая, индекс ПФТС повысился на 0,68% - до 972,94 пунктов, индекс «Украинской биржи» стал больше на 0,53% - до 2 532,63 пунктов.

Индекс ПФТС:  
**972,94**

Индекс «УБ»:  
**2 532,63**

Изменение, %  
**0,68 ↑**

Изменение, %  
**0,53 ↑**

### ИТОГИ ДНЯ:

Украинский фондовый рынок во вторник продолжил восходящее направление текущей недели, завершив торговую сессию умеренным повышением.

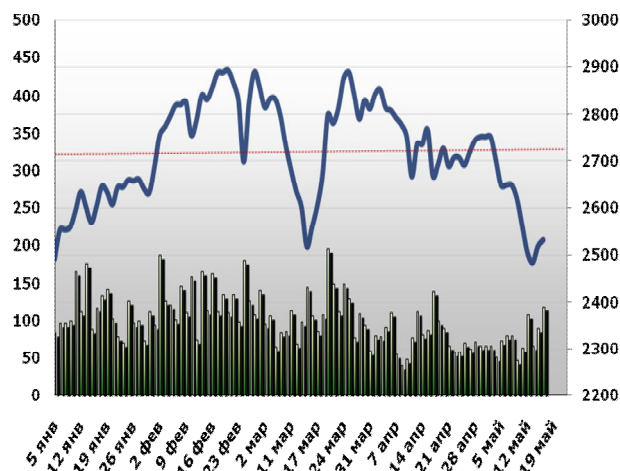
Несмотря на расширенный список негативных сигналов извне, покупатели на украинском рынке, твердо решили отстаивать свою позицию, не оставляя медведям шанса в первой половине дня. После выхода макростатистики, что совпало с достижением украинским рынком своих сопротивлений, продавцы нашли в себе силы, оказав значительное давление на котировки, благодаря чему, индексы по итогам дня едва удержались в «зеленой зоне».

Учитывая разногласие фундаментальных факторов, участники рынка проявляли интерес к бумагам, лишь со спекулятивной целью, воспользовавшись благоприятными ценовыми уровнями.

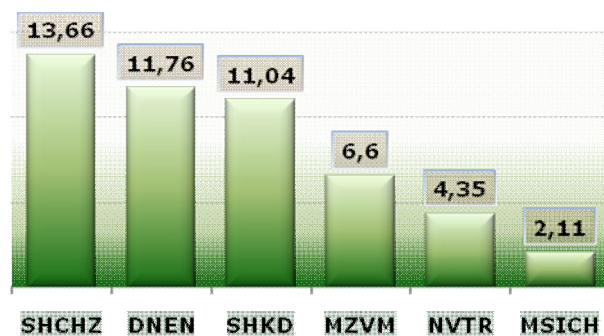
Стоит отметить, что большая часть акций индексной корзины завершила вторник разнонаправленное, в то время как общий прирост был обеспечен динамикой «Моторсичи» и «Центрэнерго», прибавивших 2,11% и 1,21% соответственно. Успешные результаты первой были обеспечены интересом игроков после собрания акционеров, а также то, что в предыдущем повышении рынка, акции участия не принимали, ввиду закрытия реестра в первой половине дня. После существенного роста накануне, во вторник одними из аутсайдеров рынка стали бумаги AVDK и YASK.

Достаточно большое количество инвесторов, по-прежнему сомневается в успехах быков, расценивая двухдневное повышение рынка, как технический отскок. Об этом в полной мере свидетельствует сохраняющийся спрэд, в пределах 63,63, между фьючерсом и спотом на индекс УБ.

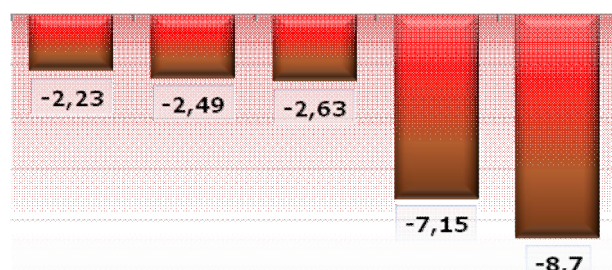
Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями

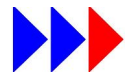


Лидеры роста/падения, %



CGOK YASK AVTO LTPL MMKI





**ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:**

Коррекционные настроения на развитых рынках продолжают усиливаться, подогреваемые негативными макростатистическими данными, и отсутствием глобальных двигателей рынка.

Во вторник торги на большинстве мировых фондовых площадках прошли на негативной территории, отыгрывая новости о долговых проблемах Старого Света, а также слабую макростатистику по США.

Индекс	Значение	Изменение, %
<b>FTSE 100</b>	5 861	<b>1,06</b>
<b>DAX</b>	7 256.65	<b>1,77</b>
<b>CAC 40</b>	3 989.82	<b>1,21</b>

**ЕВРОПА**

На европейских биржах продолжают править медведи. Рынки после достижения своих годовых максимумов в конце апреля, продолжают перманентно снижаться, главной причиной чему является долговая эпопея стран PIIGS.

В ходе встречи министров финансов ЕС, прозвучали заявления о том, что Греции, возможно, потребуются провести реструктуризацию своих долгов. Для этого стране не обходимо будет привлечь 50 млрд. евро через приватизацию для погашения обязательств, которые на данный момент уже достигают почти 150% от ВВП. Кроме того, рейтинговое агентство S&P понизило суверенный кредитный рейтинг Исландии с BBB на BBB «-» (прогноз - негативный)

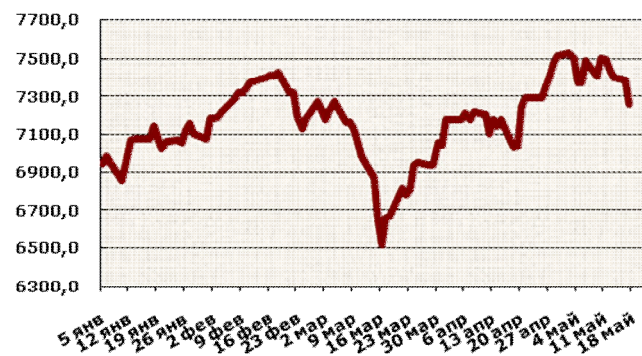
Дополнительную поддержку медведям оказала макростатистика по региону: потребительская инфляция в Великобритании в апреле выросла на большую, чем прогнозировалось, величину, в то время, как индекс экономических ожиданий инвесторов в Германии в мае снизился до 3,1 пункта, когда ожидалось понижение с 7,6 пункта лишь до 5,0 пункта.

В результате британский FTSE 100 уменьшился на 1,06%, французский CAC 40 упал на 1,21%, а немецкий DAX стал легче на 1,77%.

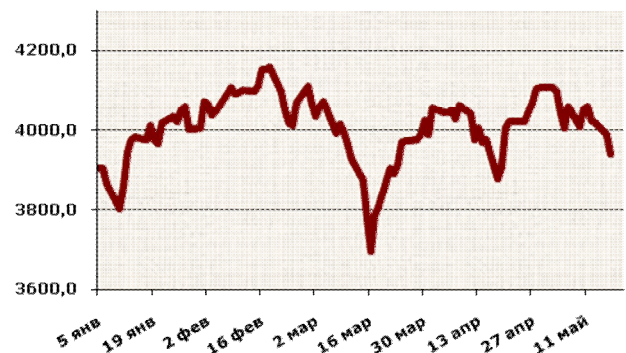
**Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 20.05.11**

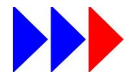


**Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 20.05.11**



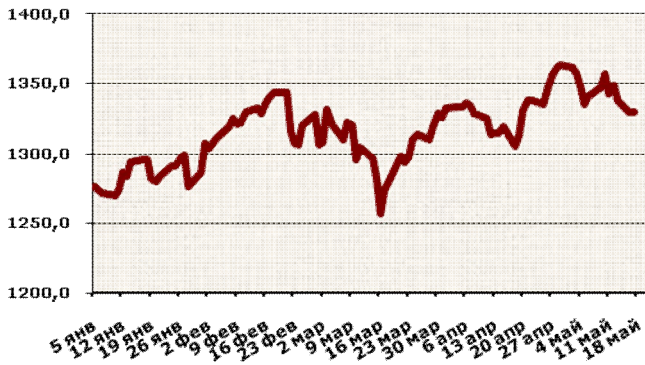
**Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 20.05.11**



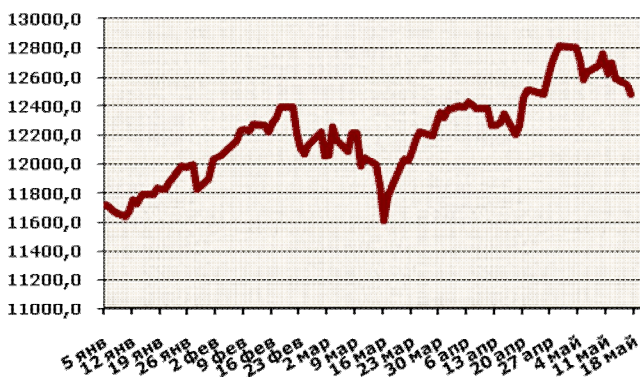


Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 328.98	0.04
DOW	12 479.58	0.55
NASDAQ	2 783.21	0.03

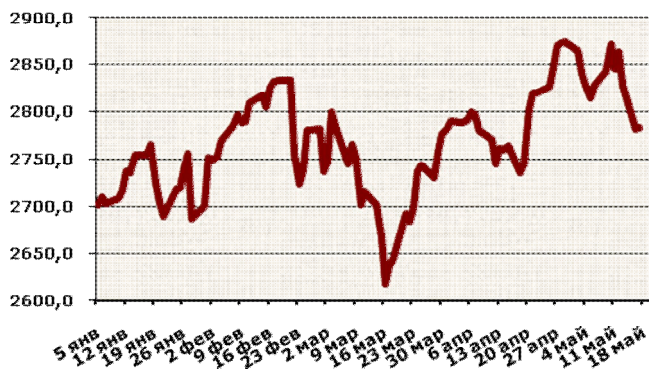
**Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 20.05.11**



**Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 20.05.11**



## США

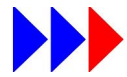
Негативные настроения инвесторов перед открытием сессии, неблагоприятная макростатистика и отчетность Hewlett-Packard (-7.3%, на фоне снижения прогноза по поводу дальнейших финансовых результатов компании) спровоцировали снижение американского рынка третий день кряду.

Несмотря на мягкую монетарную политику, экономика страны по-прежнему слаба, о чем свидетельствуют данные с рынка жилья и темпам производства.

Так, число начатых строительных домов в апреле упало до 0,523 млн., хотя ожидалось, что показатель составит 0,568 млн. Месяцем ранее, значение индикатора составляло 0,585 млн. Промышленное производство в апреле осталось на прежнем уровне, хотя аналитики прогнозировали увеличение показателя на 0,4% после роста на 0,7%, по пересмотренным данным за март.

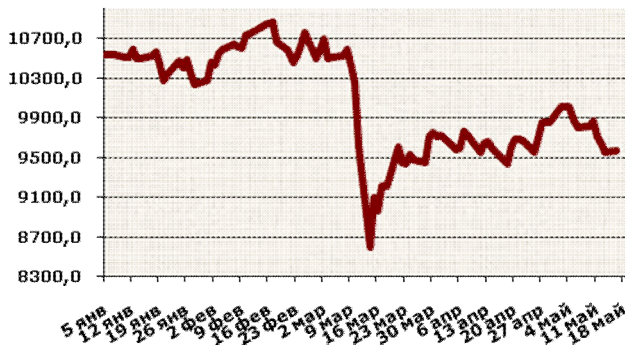
Учитывая риски дальнейшего замедления экономики, и не видя весомых причин этому воспрепятствовать, инвесторы предпочли фиксировать позиции, что отобразилось в снижении в большей части рынка.

Как итог: Dow -0,55%, Nasdaq +0,03%, S&P 500 - 0,04%.

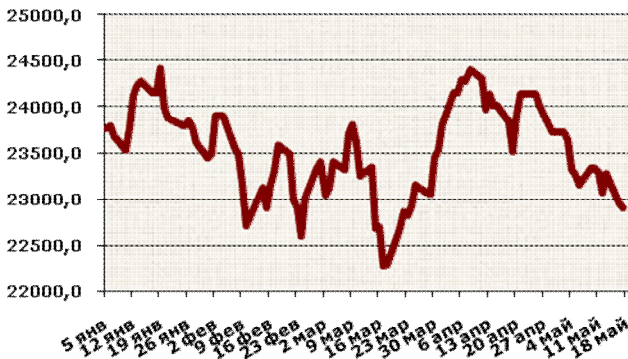


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 567.02	0.09
Hang Seng	22 907.3	0.23
Shanghai	2 852.7727	0.13

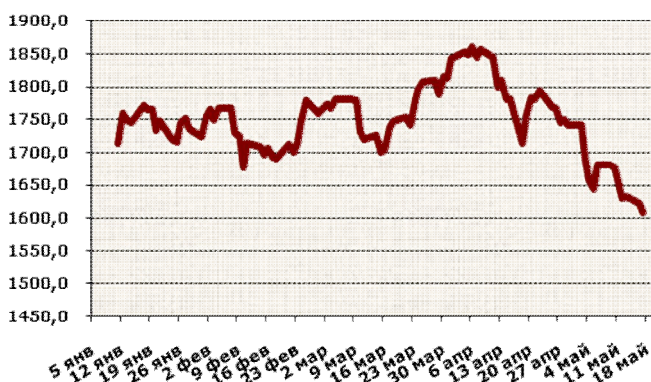
**Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 20.05.11**



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



**Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 20.05.11**



## АЗИЯ

Разнонаправленный ход торгов на рынках Азии был обусловлен, с одной стороны, расширением рисков по поводу высокой долговой нагрузки проблемных стран Еврозоны и внутренним негативом, а с другой - восстановлением рынка коммодитиз, вследствие ослабления доллара.

Одним из самых активных компонентов вновь были акции Терсо, потерявшие 9,5% после заявления Министра финансов Японии о том, что все акционеры должны осуществить выплаты в качестве компенсации ущерба, понесенного в результате крупнейшего за всю историю страны землетрясения.

По итогам вторника, региональный фондовый индекс MSCI Asia Pacific снизился на 0,4%, гонконгский Hang Seng стал легче на 0,26%, южнокорейский Kосpi убавил из своего актив 0,08%, китайский CSI 300 и японский индекс Nikkei 225 увеличились на 0,50% и 0,09% соответственно.

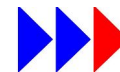
## РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Фондовый рынок РФ торговался в единой динамике с западными площадками.

Для российского рынка важной новостью стал пересмотр индекса MSCI Russia: включение ЛСР в индекс привело к существенному росту котировок компании и строительного сектора в целом, и наоборот, несостоявшееся включение в индекс Холдинга МРСК и Ростелекома а также исключение ОГК-4 привело к снижению рыночной капитализации этих компаний.

В итоге, лидерами повышения стали бумаги Полиметалла (+2,5%), Аэрофлота (+1,2%), РусГидро (+1,1%) и ВТБ (+0,9%), в то время, как, хуже остальных торговались акции Ростелекома (-7%), НЛМК (-3,8%), ГК НорНикеля (-2,4%) и Сбербанка (-1,9%).

Как результат: индекс ММВБ -0,87%, РТС - 0,94%



## СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

На рынке Форекс особого внимания заслуживали две пары: EUR\USD и GBP\USD.

Американский доллар установил локальные минимумы в отношении евро и фунта стерлингов, после публикации негативной макроэкономической статистики по США.

Некоторое прояснение ситуации в Европе, а также данные по инфляции в Великобритании, повышающие вероятность скорого повышения ставок, еще больше ослабило позиции резервной валюты.

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:

Сырьевые рынки продолжает лихорадить. Золото опустилось до отметки \$1,480 за тройскую унцию, потеряв больше \$10 за день, обновив минимумы середины апреля.

Тем не менее, в условиях массового оттока капитала из рискованных активов, перспективы золота, как защитного активы не теряют своей актуальности в среднесрочной перспективе.

Нефть продолжает торговаться безыдейно в умеренно понижательном канале, отскок от низов которого, был обеспечен слабостью доллара.

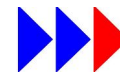
Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	112	0.78
Light Crude	98,92	1.19
Gold	1 492	0.16

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

Весомых макроэкономических данных сегодня не ожидается, однако среди наиболее интересной информации стоит выделить:

- 11:30 - Изменение числа безработных в Великобритании
- 11:30 - Средняя заработная плата в Великобритании
- 11:30 - Протоколы заседания Банка Англии по монетарной политике
- 14:00 - Индекс запросов на ипотечное кредитование в США
- 17:30 - Запасы нефти и нефтепродуктов в США

После закрытия торговой сессии в Украине, на суд рынка будут оглашены протоколы предыдущего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США, а также состоится выступление президента ФРБ Далласа Ричарда Фишера

**ПРЕМАРКЕТ:**

---

Благоприятный ход торгов, заданный с начала недели, сегодня, вероятно, продолжится. Внешний фон, в отличие от вчерашнего, существенно смягчился. Учитывая тот факт, что отечественный рынок сумел продемонстрировать рост, при негативных внешних факторах, сегодня, у большинства игроков сомнения в продолжении отскока могут окончательно отпасть. Большая часть азиатских индексов с утра закрылась в «зеленой зоне» в пределах 1%. Европейские рынки начали сессию повышением 0,8-0,9%, в то же время американские фьючерсы демонстрируют положительные сигналы, прибавляя 0,45%. Фондовый рынок РФ открылся с существенной премией к вчерашнему закрытию, и продолжает изменяться в диапазоне 1,2-1,4%.

Локальная техническая ситуация, перед открытием отечественного рынка схожа с той, которая была в начале марта. После формирования дна, индекс УБ приготовился к отскоку, закрывшись ниже уровня дневных сопротивлений. Предел возможностей быков будет ограничен уровнем 2 600-2 620, который является центром пересечений ключевых скоплений продавцов.

В целом, движение рынка продолжается в пределах двухмесячного даунтренда, поэтому локальное движение к верхним его границам вполне обосновано. Долгосрочные покупки все еще опасны, однако, многие игроки захотят воспользоваться благоприятной ситуацией, для реализации своих спекулятивных идей, что лишь добавит отскоку силы. В случае прорыва 2 620 в ближайшие дни, рынок может получить весомый импульс, так как начнется массовый «шорткрыл», в связи с большим скоплением медвежьих стоп-приказов выше данной отметки.

Ключевые сопротивления: 2 550, 2 570, 2 600, 2 620, 2 640, 2 674.

Важные поддержки: 2 520, 2 540, 2 500, 2 485, 2 475, 2 450, 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.*



