

В понедельник, 23 мая, индекс ПФТС упал на 2,56% - до 966,25 пунктов, индекс «Украинской биржи» обвалился на 2,98% - до 2 485,52 пунктов.

Индекс ПФТС:
966,25

Индекс «УБ»:
2 485,52

Изменение, %
2,56 ↓

Изменение, %
2,98 ↓

ИТОГИ ДНЯ:

В понедельник, на украинском рынке акций медведи вновь сумели вернуть себе инициативу, нивелировав все усилия покупателей за прошедшую неделю.

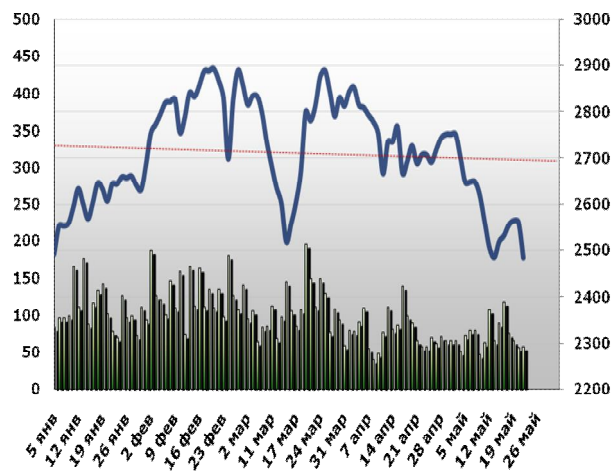
Торги проходили на небольших объемах, что объясняется близостью крепких поддержек по большей части бумаг, что обусловило нежелание продавцов наращивать короткие позиции.

Снижение по всему спектру акций происходило в первый час торгов, когда, под влиянием негатива извне, большинство бумаг рынка заявок потеряло основную часть капитализации за день, поскольку рынок открылся ценовым разрывом вниз. В последующие часы торговой сессии, наблюдалось безыдейное движение в узком диапазоне, завершившись распродажей под конец дня, оставляя незакрытым утренний гэп порядка 35 пунктов по индексу УБ.

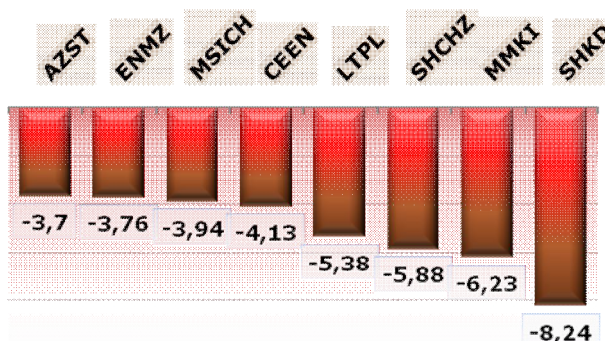
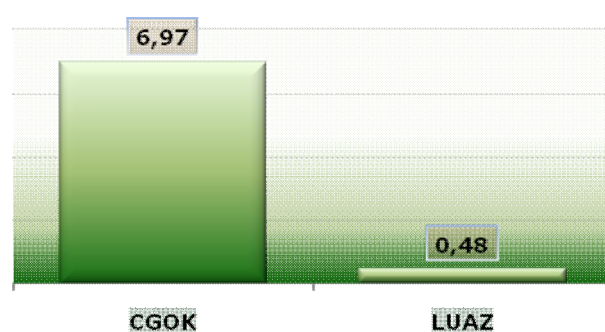
Исключением из общей массы стали акции CGOK и LUAZ, покупки в которых, сумели удержать котировки в «зеленой зоне». Остальные представители первого эшелона украинского рынка продемонстрировали обвальную динамику, потеряв в среднем более 3%. Особенно сильно активность медведей проявлялась в бумагах Мотор Сичи, Центрэнерго, а также Енакиевского метзавода, потерявшие 3,94%, 4,13% и 3,76%, соответственно.

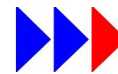
Как итог: очередная сильная просадка украинского фондового рынка, которая приблизила критические точки по акциям большинства эмитентов, что при таком внешнем фоне, не дает повода говорить о развороте тенденции в краткосрочной перспективе, о чем красноречиво свидетельствует бэквордация фьючерса порядка 63,32 пунктов.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:

Ситуация на внешних площадках вновь нала ухудшаться, после недели перерыва.

На первый план вновь вышли долговые проблемы Еврозоны: ряд понижений кредитных рейтингов, возрастающая вероятность дефолта стран PIIGS, нестабильная политическая ситуация в регионе, подтолкнули инвесторов сокращать позиции, переходя на сторону медведей.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 835,89	<u>1,89</u>
DAX	7 121,52	<u>2,00</u>
CAC 40	3 906,98	<u>2,10</u>

ЕВРОПА

Главным раздражителем для европейской биржевой публики, стали рейтинговые агентства: Fitch понизило кредитный рейтинг Греции сразу на три ступени до B+, в то время как S&P ухудшило прогноз по суверенному рейтингу Италии со "стабильного" на "негативный". Таким образом, главными аутсайдерами рынка в понедельник стали представители банковского сектора.

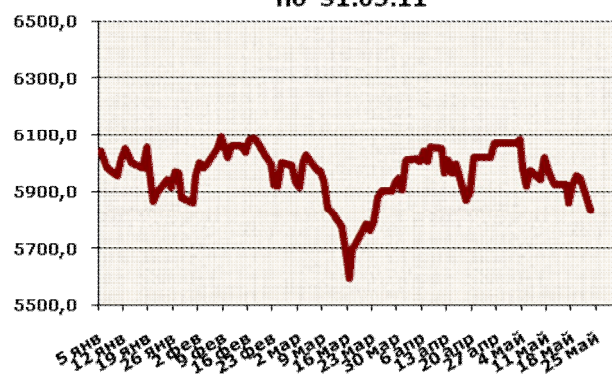
Макростатистика продолжила разочаровывать быков: индекс деловой активности в промышленности Германии понизился до 58,2 пункта, хотя прогнозировалось снижение с лишь до 61 пункта с 62-х. Кроме того, в сфере услуг аналогичный индикатор также опустился больше ожиданий, составив 54,9 пункта, при ожиданиях на уровне 57 пунктов по сравнению с 56,8 пункта месяцем ранее.

В Еврозоне индекс деловой активности в промышленности периоде оказался на уровне 54,8 пункта, хотя ожидалось сокращение лишь до 57,4 пункта. В сфере услуг показатель снизился до 55,4 пункта, при прогнозах в 56,5 пункта по сравнению с 56,7 пункта месяцем ранее.

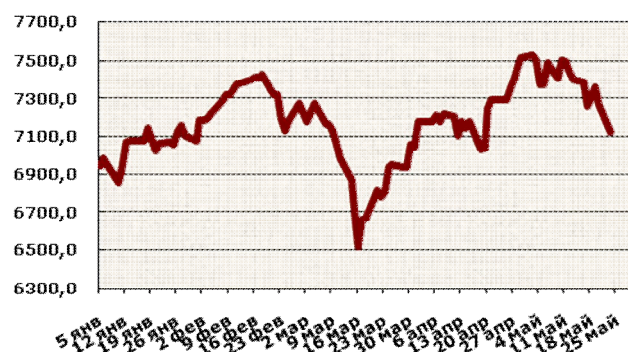
Масла в огонь подлила политическая дестабилизация в Испании, где выборы в местные органы власти завершились неожиданным поражением правящей партии.

По результатам торговой сессии, британский FTSE 100 откатился на 1,89%, немецкий DAX стал меньше на 2%, в то время как французский CAC 40 опустился на 2,1%.

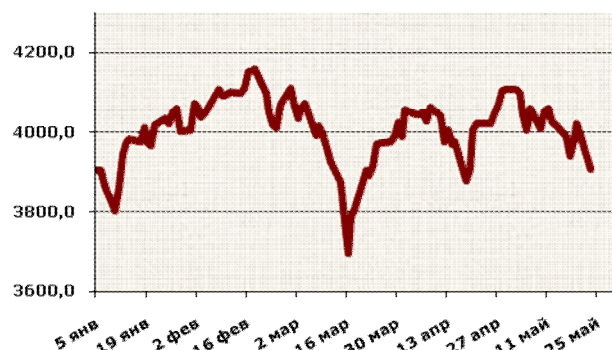
Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 31.05.11

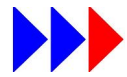


Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 31.05.11



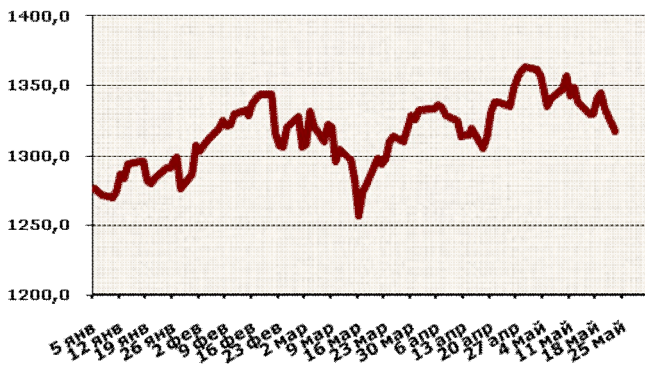
Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 31.05.11



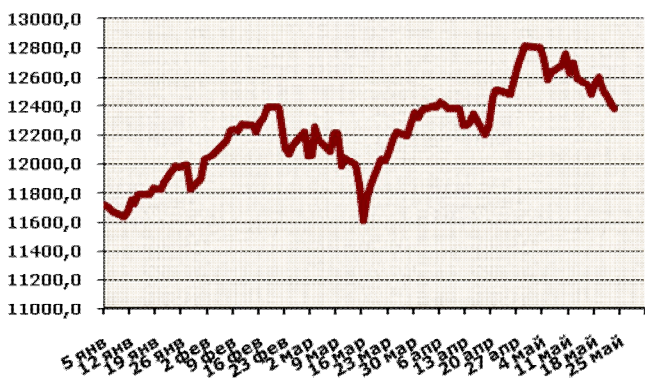


Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 317,37	1.19
DOW	12 381,26	1.05
NASDAQ	2 758,9	1.58

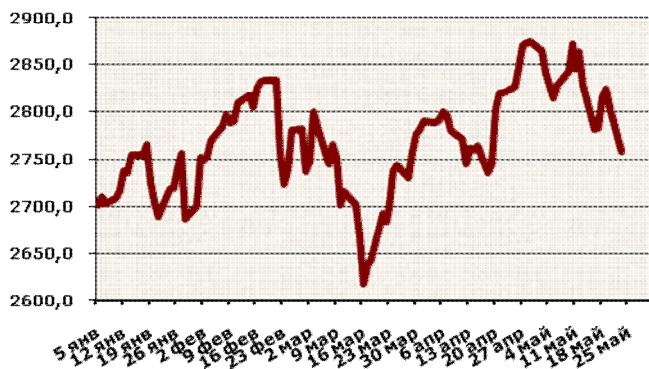
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 31.05.11



США

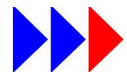
Для американских инвесторов, новости из Европы стали плохим знаком, уведя ведущие индексы страны в ощутимый минус, что позволило тем обновить месячные минимумы.

Хуже остальных торговался банковский сектор, оказавшийся наиболее сильно подверженным риску дефолта европейских стран. На это фоне, дополнительную поддержку получили акции розничного сектора, традиционно защитного, во времена высокой волатильности и активности медведей.

Рост доллара, лишь укрепил позиции продавцов, что отобразилось в перманентном снижении американского рынка на протяжении всей торговой сессии понедельника.

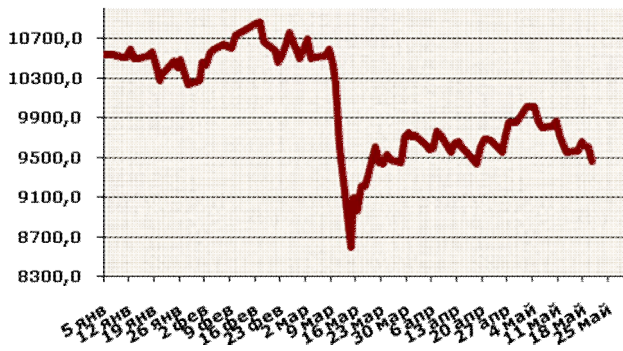
Объем вышедшей макростатистики оказался небольшим, однако, ее негативный результат лишь подогрел желание медведей продавать.

В итоге, ведущие индексы Соединенных Штатов синхронно потеряли в весе: Dow -1,05%, Nasdaq -1,59%, S&P 500 -1,19%

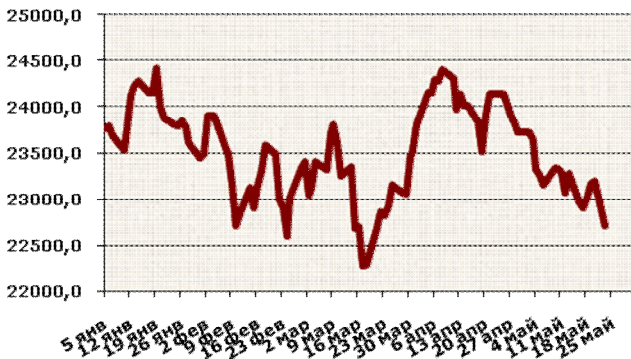


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 460,63	<u>1.52</u>
Hang Seng	22 711,02	<u>2.11</u>
Shanghai	2775,5201	<u>2.89</u>

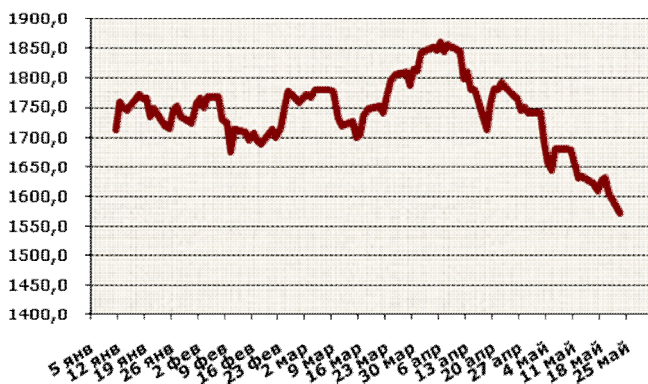
Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 31.05.11



АЗИЯ

Цены на коммодитиз, а также мрачная экономическая ситуация в европейском регионе не оставили шансов быкам.

Аутсайдерами на таком фоне, вполне ожидаемо стали акции сырьевых компаний, негативно реагирующие на обвал товарных активов.

Наиболее волатильным компонентом стали акции Токуо Electric, которые упали на 8,99%, после публикации отчётности компании, убыток которой по итогам первого квартала составил 15 млрд. долларов. Продажи преобладали также в бумагах авиакомпаний, страдающих из-за извержения вулкана в Исландии.

Как результат: японский Nikkei 225 опустился на 1,52%, китайский индекс CSI300 упал на -3,16%, корейский Topix закрылся в минусе на 1,22%.

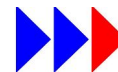
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Фондовый рынок РФ продолжил скатываться вниз, игнорируя любые потуги к отскоку.

Отрицательную динамику рынка акций предопределило падение котировок нефти и большинства сырьевых активов на рынке коммодитиз. Это послужило поводом для начала распродаж в акциях ТЭК, что привело к общему снижению рынка.

Опасения инвесторов насчет массовых дефолтов в периферийных странах Еврозоны, лишь укрепили медвежьи взгляды на рынок у биржевой публики, что усилило активность продавцов, уводя российские акции в глубокий минус по итогам года.

Как результат: ММВБ -1,92%, РТС - 3,30%.



СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

Обвал евро продолжился после заявлений рейтинговых агентств о понижении и пересмотре суверенных рейтингов периферийных стран Еврозоны, что усугубило долговой кризис в регионе.

Такое движение в паре EUR\USD все еще подпадает под понятие коррекции, перед окончанием программы QE 2, однако снижение евровалюты до уровня марта этого года свидетельствует о серьезности намерений медведей. Дальнейшее усугубление ситуации продолжит оказывать отрицательное воздействие на евровалюту, которая технически еще не исчерпала потенциал снижения.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4065	0.13
USD/JPY	81,91	0.36
GBP/USD	1,6110	0.03
USD/CHF	0,8821	0.17

ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

На сырьевых рынках были зафиксированы панически разнонаправленные настроения. Укрепление доллара, а также опасения насчет замедления темпов восстановления мировой экономики оказало негативное влияние на котировки большинства промышленных металлов (медь обвалилась на 3,2%), а также нефти.

Тем не менее, нарастающая нестабильность в мировой экономике усилило спрос на золото, что привело к повышению его котировок до \$1,515.40. Динамика серебра также осталась позитивной: +0,55% до \$35.09.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	111	0.95
Light Crude	98	0.75
Gold	1 517	0.14

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

Внимание биржевой публики во вторник будет обращено на такие макроэкономические события:

10:00 - ВВП Германии

11:00 - Индекс настроений в деловых кругах Германии

11:30 - Чистые заимствования государственного сектора Великобритании

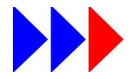
12:00 - Объем новых промышленных заказов в Еврозоне

13:00 - Баланс розничных продаж в Великобритании

15:25 - Выступление управляющей ФРС Элизабет Дьюк

16:50 - Выступление президента ФРБ Филадельфии Чарльза Плоссера

17:00 - Продажи новых домов в США, индекс деловой активности в производственном секторе Ричмонда

**ПРЕМАРКЕТ:**

Перед открытием торговой сессии в Украине, внешний фон несколько смягчился, что может стать поводом для отскока, однако существенные риски все еще оставляют пространство для продолжения падения. Главные фондовые площадки мира накануне завершили торги в глубоком нокдауне, потрясенные усугублением долгового кризиса в Еврозоне. Сегодня на азиатских биржах наблюдается смешанная динамика, на фоне понижения прогнозов по ВВП Китая, а также повышение ожиданий роста инфляции банком Goldman Sachs. Позитивные изменения на валютном рынке, в виде частичного восстановления позиций евро, отобразились в незначительном росте сырьевых активов. Фьючерсы на американские индексы торгуются с символическим плюсом. Российский рынок открылся в умеренно положительной зоне, прибавляя 0,3%.

Главным вопросом ближайшего времени для мировых инвесторов остается разрешение долговых проблем периферийных стран Еврозоны, от которого зависят перспективы роста рынков в среднесрочной перспективе. Восстановление мировой экономики проходит куда более медленными темпами, чем ожидалось, а политические и экономические риски европейских стран, существенно усугубляют и без того хрупкое положение экономик развитых стран. Наиболее ожидаемым выходом из ситуации станет выделение пакета помощи нуждающимся странам, что оттянет их дефолт, который при такой долговой нагрузке более чем вероятен. Однако, для принятия такого решения, может понадобиться время, которое инвесторы предпочтут провести с деньгами, или в защитных активах, что с негативной стороны отразится на развитых рынках. Тем не менее, после первых слухов о выделении пакета помощи проблемным странам, на рынки вновь придут быки, воспользовавшись благоприятными ценовыми уровнями.

Особым фактором является программа QE 2, истекающая через месяц, и откровенно провалившая свое задание. Остановка потока ликвидности может пошатнуть и без того неуверенное положение фондового рынка США, поэтому в месячной перспективе, вероятно, мы услышим первые намеки регулятора на продолжение программы, что подогреет интерес инвесторов к бумагам. Стоит сказать, что в среднесрочном периоде, рынок будет восстанавливать свои позиции, так как медвежий тренд подходит к концу. Тем не менее, потенциал снижения, как на мировых, так и на украинском рынках еще есть, поэтому попытки «поймать дно» могут закончиться чревато, учитывая специфику рынка продавцов, его резкость и силу. Поэтому на данном этапе вероятно продолжение снижения в рамках даунтренда с краткосрочными отскоками, и торговля с оглядкой на внешние рынки. Весомый блок статистики по Еврозоне, а также выступления представителей регулятора США сегодня будут иметь существенное влияние на настроение инвесторов, и изменения котировок на рынках.

Технически, общая картина последних трех месяцев остается неприятной для быков. Попытки отскока так и остались попытками, в то время, как медведи уводят индексы все ниже. Нивелировав неделю роста одним неудачным днем, украинский рынок вновь находится на весомых поддержках, выше ключевого уровня 2 475 пунктов. В случае продавливания рынка ниже, у индекса есть все шансы протестировать 200-дневную ЕМА на 2 430. Целью медведей остается уровень 2 350 пунктов, после которого, вероятно, быки окончательно смогут взять реванш. На данном этапе, рынок все еще слаб, и тяжёл для перелома тенденции. Если быки все же найдут в себе силы, то граничной целью отскока может стать уровень 2 550, с закрытием вчерашнего гэпа.

Ключевые сопротивления: 2 520, 2 540, 2 500, 2 485, 2 550, 2 570, 2 600.

Важные поддержки: 2 475, 2 465, 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.



