

В среду, 25 мая, индекс ПФТС вышел в плюс на 0,25% - до 977,13 пунктов, индекс «Украинской биржи» потерял 0,27% - до 2 524,17 пунктов.

Индекс ПФТС:
977,13

Индекс «УБ»:
2 524,17

Изменение, %
0,25 ↑

Изменение, %
0,27 ↓

ИТОГИ ДНЯ:

Украинский фондовый рынок в среду предпринял очередную попытку отскока внутри трехмесячного даунтренда, которая в итоге завершилась неудачно.

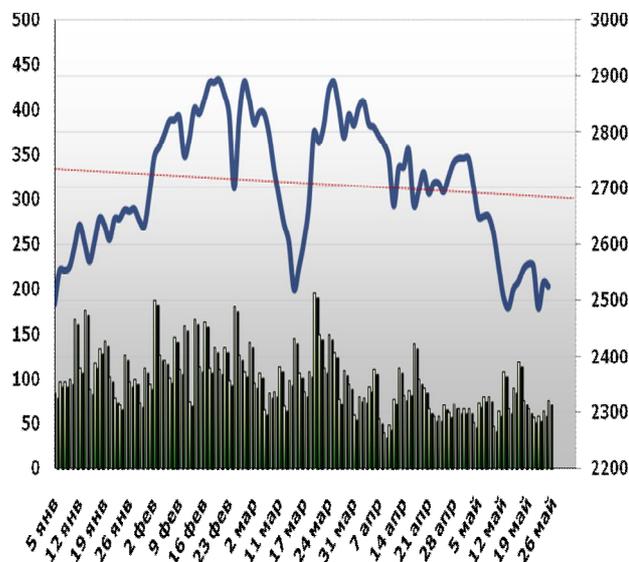
После уверенного начала, опираясь на благоприятный внешний фон, быки тестировали отметку 2 550, которая в результате оказалась им не по силам, после чего индекс УБ опустился в зону негативных значений в конце торговой сессии. Объем торгов продолжил оставаться на среднем уровне: инвесторы пока не спешат массово скупать акции, в надежде на перелом тенденции, а проводят спекулятивные сделки лишь в бумагах отдельных эмитентов.

Отечественные «голубые фишки» завершили торговую сессию вторника разнонаправлено: среди лидеров повышения стоит отметить акции AVDK, которые выросли заметно больше остальных на новостях об увеличении чистой прибыли за I квартал 2011 года до 129,688 млн. грн., что в 2,3 раза превышает аналогичный показатель предыдущего периода.

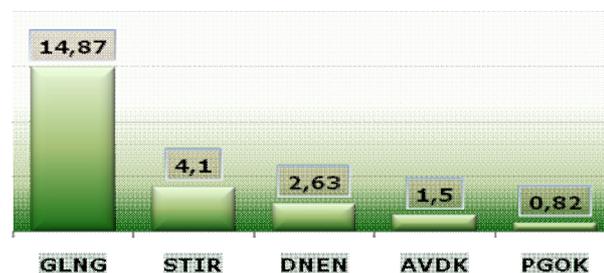
В целом, сектор ГМК продолжает смотреться предпочтительней остальных на фоне повышения прогнозов по увеличению объемов производства готового проката на 12% в 2011 году. Аутсайдерами рынка стал банковский сегмент, который не последовал динамике аналогичных финансовых учреждений на зарубежных рынках. Наиболее сильное влияние на изменение индекса оказали акции «Укрнефти», потерявшие 1,76% рыночной капитализации.

По итогам торговой сессии среды, украинские индексы совершили существенный отскок, однако удержать позиции не сумели, несмотря на благоприятные тенденции на внешних рынках, что демонстрирует слабость покупателей, и отсутствие аппетита у инвесторов к риску. На срочном рынке тенденция к сокращению бэквордации сохранилась, однако фьючерс на индекс УБ все еще отстает от спота на 30 пунктов, подтверждая текущий тренд.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями

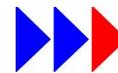


Лидеры роста/падения, %



Лидеры роста/падения, %





ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:

В среду, на мировых рынках наблюдались разнонаправленные движения, однако, общая тенденция была, по большей мере позитивной, на фоне стихания опасений по поводу восстановления мировой экономики среди инвесторов.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 870.14	0.20
DAX	7 170.94	0.28
CAC 40	3 928.99	0.31

ЕВРОПА

Ведущие индексы Европы сумели завершить день в «зеленой зоне», несмотря на смешанную динамику на протяжении торговой сессии.

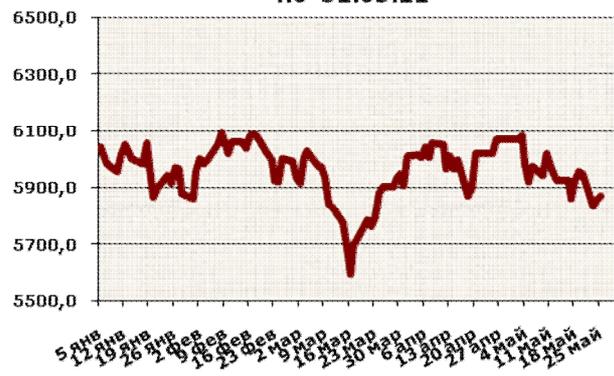
Мощным драйвером роста стали комментарии главы еврогруппы Жан-Клода Юнкера о том, что страны-участницы зоны евро могут предпринять дальнейшие меры для содействия Греции в преодолении долгового кризиса, а окончательная оценка в отношении новых мер может быть представлена уже в середине следующей недели. К тому же, он заверил, что полная реструктуризация долгов проблемной страны маловероятна.

На этом фоне в лидеры роста выбился банковский сектор, который проигнорировал слухи о намерениях рейтинговых агентств поставить ряд финансовых учреждений на пересмотр кредитного рейтинга. Дополнительным стимулом к повышению стали новости о том, что 13 немецких банков успешно прошли второй раунд стресс-тестов. Таким образом, акции данного сектора прибавили в среднем около 5% рыночной капитализации.

Вышедшие статистические данные слабо повлияли на ход торгов. Индекс потребительского доверия Германии снизился с 5,7 до 5,5 пункта, в то время как ожидалось снижение до 5,6 пункта. Темпы роста ВВП за первый квартал в Великобритании, согласно пересмотренным данным, остались на прежнем уровне: по сравнению с данными прошлого квартала рост ВВП составил 0,5%, а по сравнению с данными прошлого года - 1,8%.

Таким образом, ведущие индексы региона завершили среду в зоне положительных значений: британский FTSE 100 +0,20%, французский CAC 40 +0,31%, немецкий DAX +0,28%.

Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 31.05.11

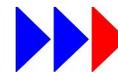


Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 31.05.11



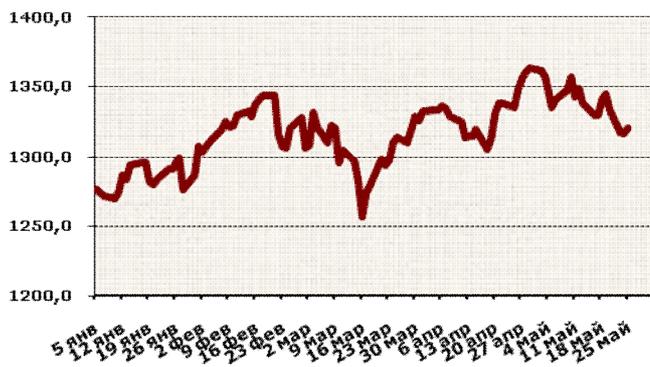
Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 31.05.11





Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 320.47	0.32
DOW	12 394.66	0.31
NASDAQ	2 761.38	0.55

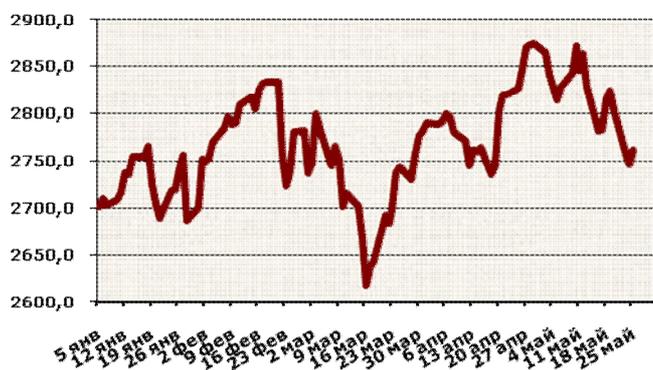
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 31.05.11



США

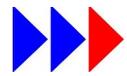
Фондовые индексы США сумели выйти в плюс по итогам торговой сессии в среду, несмотря на слабую макростатистику и отчётность некоторых компаний (Polo Ralph Lauren и Costco Wholesale).

Именно эти факторы поспособствовали невнятной торговле на фондовых площадках Соединенных Штатов в первой половине дня. Заказы на товары длительного пользования, в апреле резко сократились на 3,6% (при этом ожидалось снижение показателя на 2,2%), продемонстрировав наибольшее падение за последние шесть месяцев, в связи с уменьшением количества заказов в авиационной и автомобильной промышленности.

Основным фактором, способствующим итоговому повышению, стала динамика сырьевого сектора, ралли в котором происходило на фоне благоприятных тенденций на рынке коммодитиз.

Ослабление опасений по поводу европейских долговых проблем, также сыграло на руку быкам, заложив фундамент для итогового повышения.

В результате: Dow +0,31%, Nasdaq +0,55%, S&P 500 +0,32%

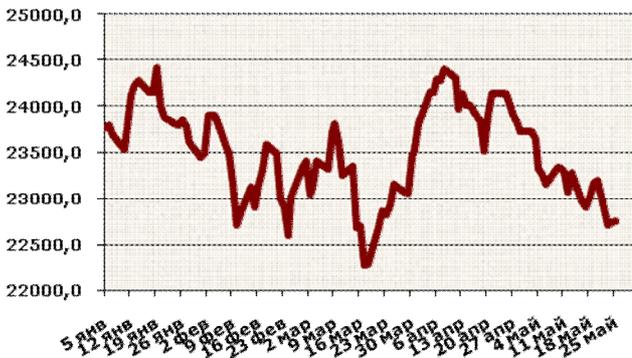


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 422.88	0.57
Hang Seng	22 747.28	0.07
Shanghai	2 742.1693	0.90

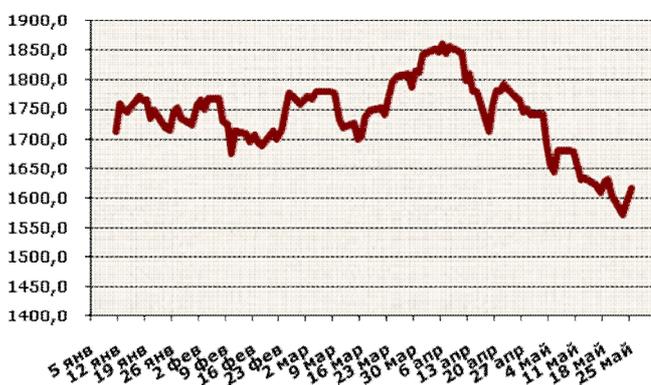
Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 31.05.11



АЗИЯ

Азиатские инвесторы в среду были всерьез обеспокоены как внешними, так и внутренними проблемами, что в итоге привело к снижению основных индексов региона.

Помимо, общих проблем в европейских и американских экономиках, ставящих под сомнение скорейшее восстановление, негативным фактором для азиатских быков стали также пессимистичные прогнозы по прибыли, как компаний региона, так и зарубежных конкурентов и понижение рейтинга акций австралийских банков.

Кроме того, дополнительное давление на рынки оказали данные по торговому балансу Японии, который впервые за 31 год стал дефицитным.

Как итог: китайский CSI 300 упал на 1,19%, японский Nikkei 225 откатился на 0,57%, южнокорейский индекс Kосpi снизился на 1,26%

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Торги на фондовом рынке РФ в среду проходили достаточно волатильно, под влиянием позитивных тенденций на сырьевых площадках, а также благоприятным внутренним фоном.

После утреннего гэпа вниз и существенной просадки ведущих индексов, быки собрались с силами и полностью выкупили утреннее падение, тестируя при этом сопротивление по индексу РТС на уровне 1 800 пунктов.

Предпочтительней остальных выглядели представители банковского сектора и ТЭК. Первые росли, отражая динамику зарубежных аналогов, вторые отыгрывали ралли в ценах на нефть. Сильно торговались акции Аэрофлота, после того как компания продемонстрировала положительные финансовые результаты за первый квартал. Позитивные ожидания отчетностей X5 Retail Group и ЛУКОЙЛ в четверг стали драйвером повышения этих бумаг.

По итогам дня: индекс ММВБ вырос на 1,01%, индекс РТС повысился на 0,45%.



СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

В среду на рынке Форекс волатильность заменилась на более четкую размеренную тенденцию. В паре EUR\USD слабее выглядела именно европейская компонента после повышения требований по гарантийному обеспечению с 55% до 65% на ирландские долговые обязательства, что привело к ее размеренному снижению. Сегодня с утра, европейская валюта резко выросла, прибавив около 0,61% по отношению к доллару.

Такого рода колебания, связанные с развитием ситуации на европейском долговом рынке и в дальнейшем будут определять направление основной пары валютного рынка, которое будет учитывать все слухи и спекуляции вокруг этой темы еще какое то время, до появления признаков изменения монетарной политики США

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4166	0.61
USD/JPY	81,82	0.26
GBP/USD	1,6291	0.12
USD/CHF	0,8712	0.14

ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Ослабление мировой резервной валюты сыграло на руку быкам на рынке коммодитиз.

Нефтяные фьючерсы прибавили свыше 2%, несмотря на данные по запасам сырой нефти на складах США. В котировках металлах наблюдалось истинное ралли: промышленные металлы, воспользовавшись слабостью доллара, синхронно выросли.

Серебро взлетело на 4%, в то время как золото прибавило всего 0,2%. Спрос на защитные активы до недавнего времени рос на фоне усугубления долговых проблем Еврозоны, однако, по мере их прояснения, стал существенно снижаться, равномерно к появлению у инвесторов желания рисковать.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	115	0.28
Light Crude	101,55	0.24
Gold	1 529	0.21

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

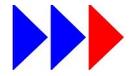
Сегодня инвесторов ожидает небольшой, однако очень важный блок макроэкономической статистики, который, в большей степени, затрагивает США:

15:30 - Число первичных обращений за пособием по безработице (ожидается сокращение показателя до 403К с 409К)

15:30 - ВВП за I квартал (прогнозируется рост показателя до 2.2% с 1.8%)

17:30 - Запасы природного газа в США

Кроме этого, особым вниманием участников рынка будет пользоваться выступление президента ЕЦБ Жана-Клода Трише.

**ПРЕМАРКЕТ:**

Последнее время внешний фон перед открытием фондовых торгов в Украине каждый день меняется на противоположный. Сегодня не исключение: перед стартом торговой сессии на отечественном рынке сигналы с западных площадок дают стойкие сигналы на умеренное движение вверх. Закрытие основных фондовых бирж накануне в плюс, а также утренняя динамика рынка коммодитиз, где продолжается восстановление котировок нефти и промышленных металлов может способствовать удачному началу торгов в Украине. Кроме того, утром, на азиатских площадках также преобладали уверенные покупки, американские фьючерсы торгуются в положении незначительного контанго к споту, прибавляя 0,35% от начала дня. Рынок РФ открылся разрывом вверх в пределах 1%, однако затем медведи все же сумели нивелировать это преимущество до 0,27%.

Главным раздражителем рынков в последнее время являются долговые проблемы стран PIIGS. Стоит напомнить, что внешний долг этих стран уже давно за пределами всех возможных границ, а стоимость CDS бьет рекорды. Вопрос стоит о реструктуризации греческого долга, если в ближайшее время страна не получит дополнительную порцию вливаний. Для рынков это будет означать краткосрочное ралли, однако от этого проблема никуда не денется. Для того, что бы погасить свои обязательства этим странам придется отдавать существенную долю ВВП, и это лишь на обслуживание долга. Фактически, набрав кредитов, эти страны запустили «бомбу замедленного действия», которая оттягивает момент дефолта лишь путем дополнительных вливаний. Из этого вытекает, что если дефолт Греции и других проблемных стран не настанет в ближайшем времени (его предотвратят путем распродажи государственных активов, новыми пакетами помощи), то в ближайшие года, его вероятность будет лишь увеличиваться. Для рынков первичной является краткосрочная перспектива, поэтому реакция на заявления представителей ЕС о том, что проблеме не дадут развиваться будет однозначно позитивной. Фактически, по завершению спекуляций на эту тему, основным сдерживающим фактором для роста рынков будут лишь отсутствие новостей о дальнейшем направлении монетарной политики США. Из этого следует, что как только спекуляции на тему европейских долговых проблем завершаться (а тенденции этого видны уже сейчас: заявления регуляторов, намерения Китая выкупить большую часть долговых обязательств Португалии), рынки получат повод для восстановления позиций. Тем не менее, пока коррекционные движения на мировых рынках продолжаются. Несмотря на незначительные откаты, негативные опасения все еще витают в воздухе, существенно ухудшая инвестиционный климат. Вывод денег с развивающихся рынков, слишком медленное восстановление развитых экономик, несколько ухудшает общие перспективы ралли в ближайшее время.

Украинский рынок находится в стойком нисходящем канале, отыгрывая часть потерь на позитивных внешних данных. График индекса УБ дает разнонаправленные технические сигналы. С одной стороны, тренд по-прежнему понижительный. Учитывая неспособность рынка пробить уровень 2 550, реализация медвежьего сценария, особенно глядя на текущую свечную формацию более высока. Для быков важно удержать рынок в пределах линии Ганна, проходящей через отметку 2 500. Однако наиболее существенным уровнем станет 2 470, где располагается предпоследняя нижняя граница глобального тренда на украинском рынке акций. Скопление сопротивлений выше 2 550 будет существенно затруднять рост, поэтому наиболее вероятным сценарием до выхода важной макростатистики по США, будет движение индекса в диапазоне 2 500-2 550 пунктов.

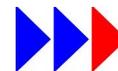
Ключевые сопротивления: 2 535, 2 550, 2 570, 2 600, 2 620, 2 640, 2 674.

Важные поддержки: 2 520, 2 540, 2 500, 2 485, 2 470, 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.



