

В четверг, 26 мая, индекс ПФТС откатился на 0,51% - до 972,15 пунктов, индекс «Украинской биржи» стал ниже на 0,84% - до 2 502,85 пунктов.

Индекс ПФТС:  
**972,15**

Индекс «УБ»:  
**2 502,85**

Изменение, %  
**0,51 ↓**

Изменение, %  
**0,84 ↓**

### ИТОГИ ДНЯ:

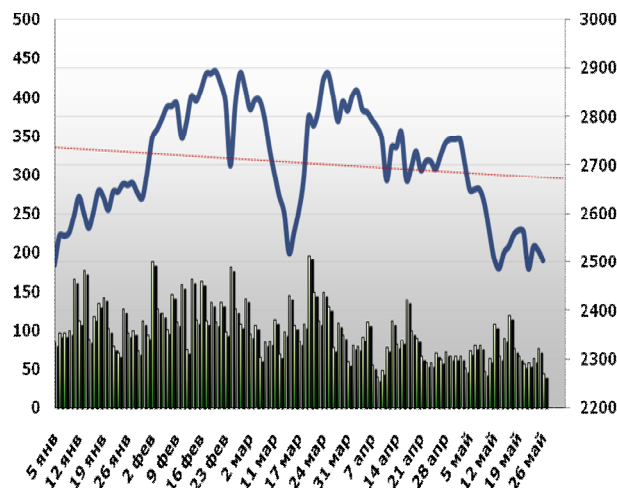
Четверг для украинского рынка акций ознаменовался снижением ведущих индексов.

Отсутствие поводов для роста, высокие риски и неблагоприятная статистика по США нивелировали стартовый запал быков, что увело индексы на негативную территорию по итогам дня. Важной особенностью торговой сессии четверг, стало резкое сокращение объема торгов, что можно объяснить отсутствием среди инвесторов аппетита к риску. Украинский рынок в итоге снизился ниже ключевой отметки в 2 500 пунктов, однако под конец дня, сделав рывок, сумел закрыться несколько выше.

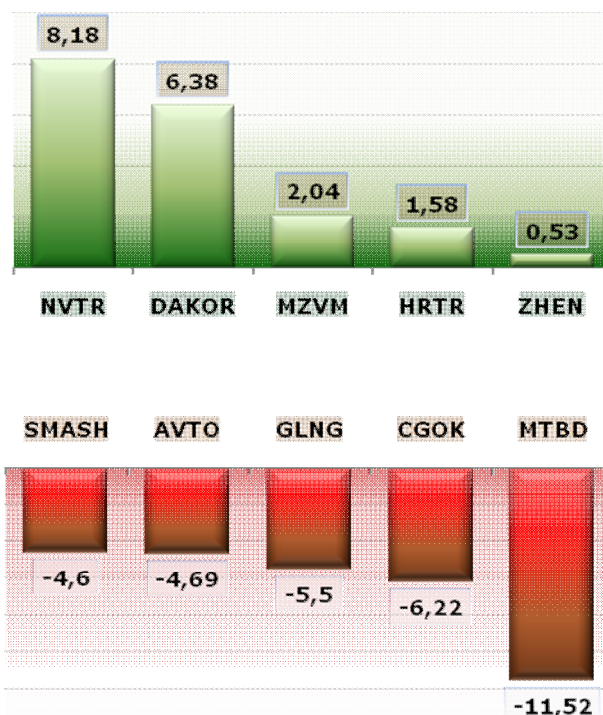
Большая часть акций индексной корзины завершила торговую сессию в зоне отрицательных значений. Главными аутсайдерами дня стали акции коксохимов, продавцов в которых было заметно больше после вчерашнего прироста лучше рынка. Наибольшее давление на индекс оказала динамика UNAF, бумаги которой потеряли 1,53%. В «зеленой зоне» закрылись лишь два представителя голубых фишек: USCB и ENMZ, прибавившие символические 0,29% и 0,16% соответственно.

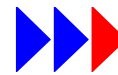
В целом, отечественный рынок продолжил боковое движение этой недели, переместившись к нижним границам коридора. Фьючерс на индекс УБ закрепился на расстоянии 33 пункта от спота, демонстрируя общий негативный настрой инвесторов на дальнейшую перспективу движения на отечественном рынке.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





**ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:**

Торговля на ведущих мировых рынках велась размеренно и осторожно в преддверие выхода данным по ВВП и рынку труда США.

В целом, разнонаправленная динамика текущей недели продолжилась, что делает вероятным увеличение волатильности уже на следующей неделе.

Индекс	Значение	Изменение, %
<b>FTSE 100</b>	<b>5 880.99</b>	<b>0,18</b>
<b>DAX</b>	<b>7 114.09</b>	<b>0,79</b>
<b>CAC 40</b>	<b>3 917.22</b>	<b>0,30</b>

**ЕВРОПА**

Европейские рынки оказались подвержены действию негативного внешнего фона, что свело на нет все усилия быков.

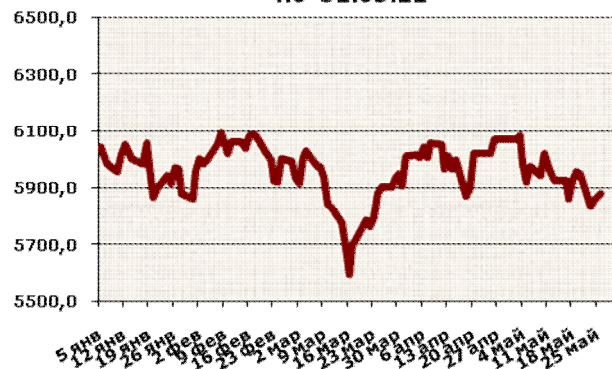
Долговые проблемы европейского региона, так беспокоящие местных инвесторов в последнее время, заметно поутихли, после заверений регуляторов о том, что реструктуризация греческих долгов в ближайшее время не предвидится. Кроме того, слухи о том, что Китай собирается выкупить большую часть португальских бондов в июне, заверили инвесторов в том, что данная проблема вполне решаема, и коллапс зоны евро и череда дефолтов в ближайшее время не грозит.

Тем не менее, после удачного начала, на европейских площадках инициативу сумели перехватили продавцы, воспользовавшись выходом неблагоприятных данных по США, что отобразилось в итоговом понижении ведущих индексов региона. Неожиданные заявления руководителя группы министров финансов ЕС Жана-Клода Юнкера о том, что МВФ, вероятно, не предоставит Греции новый транш финансовой помощи, окончательно укрепили медвежий сентимент в рынках, опустив их ниже уровня открытия.

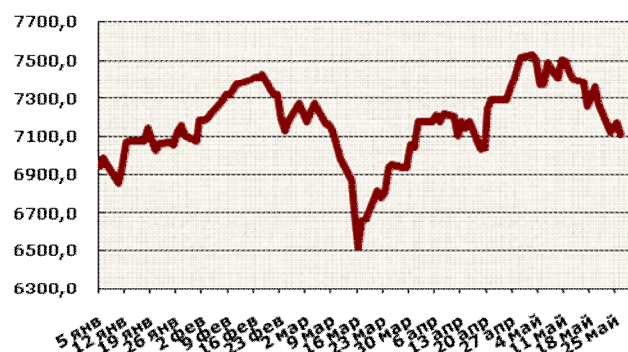
Исключением из общей тенденции стал британский рынок, который сумел завершить день на положительной территории, на фоне удачной внутренней отчетности ведущих компаний.

Таким образом, британский индекс FTSE 100 вышел в плюс на 0,18%, немецкий индекс DAX упал на 0,79%, французский CAC 40 потерял 0,30%.

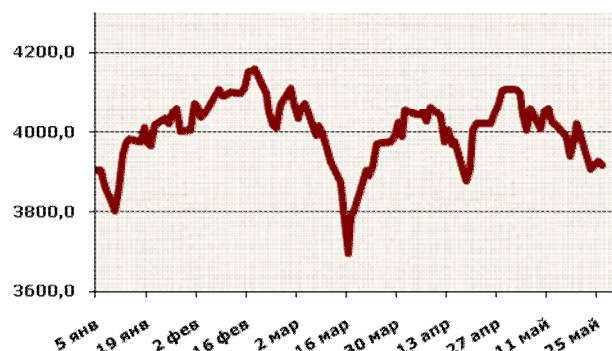
**Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 31.05.11**



**Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 31.05.11**



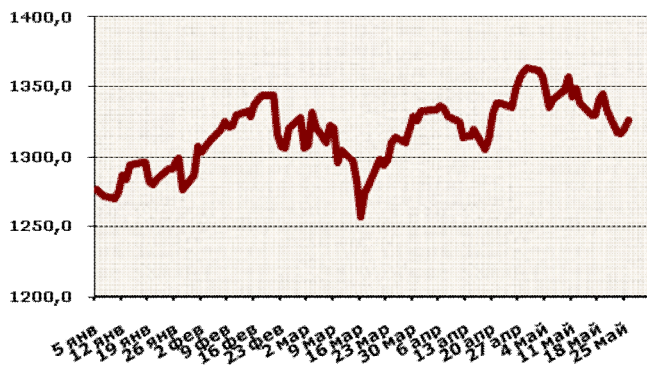
**Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 31.05.11**



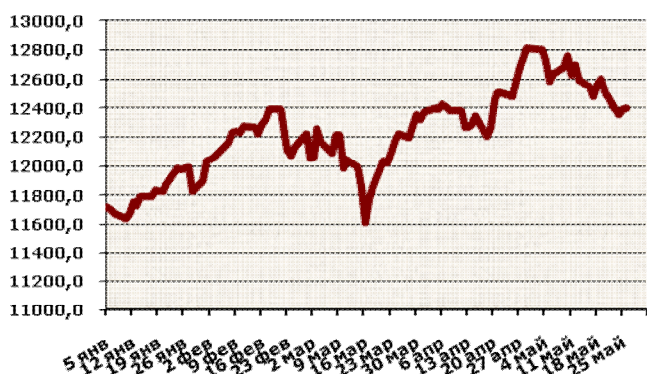


Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 325.69	0.40
DOW	12 402.76	0.07
NASDAQ	2 782.92	0.78

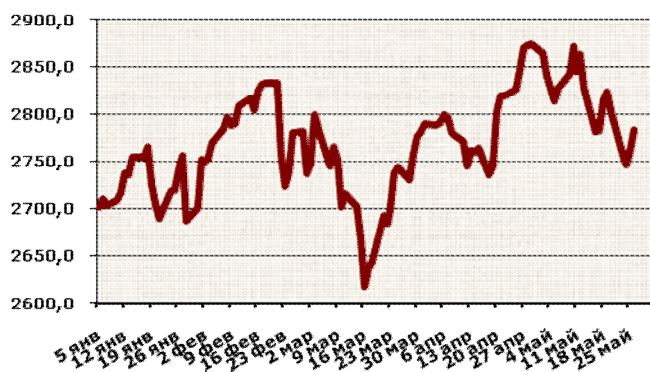
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 31.05.11



## США

Американский рынок акций продемонстрировал стойкость к внешним и внутренним раздражителям, сумев завершить торговую сессию четверга в «зеленой зоне», несмотря на негативную макростатистику.

Согласно пересмотренным данным, ВВП за первый квартал увеличился на 1,8%, что совпало с предварительной оценкой и разошлось с прогнозом - эксперты, в целом, ожидали пересмотра в позитивную сторону до 2,1%.

Недельные данные по количеству первичных обращений за пособием по безработице также оказались хуже прогнозов - 424 тыс. вместо ожидавшихся 400 тыс. (предыдущее пересмотренное значение 414 тыс.).

Второстепенные показатели не стали исключением и аналогичным образом разочаровали участников торгов - индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса за май зафиксировал отрицательное значение, прибыль корпораций за первый квартал вопреки прогнозам сократилась.

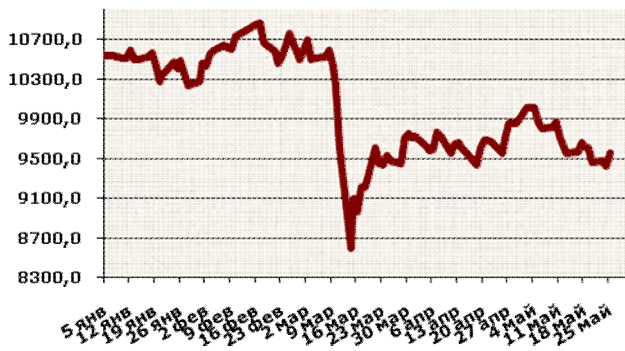
За быков сыграли внутренние корпоративные новости, сумевшие вызвать спрос в акциях технологического сектора и ритэйла. Тем не менее, стоит отметить слабый объем торгов, что свидетельствует о том, что рынки готовятся к более сильным движениям в скором времени.

В итоге, Dow +0,07%, Nasdaq +0,78%, S&P 500 +0,40%

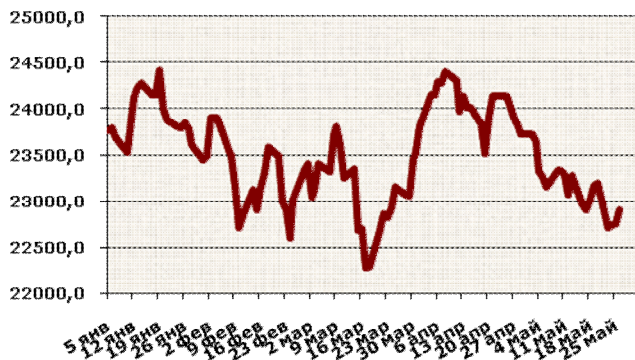


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 562.05	1.48
Hang Seng	22 900.79	0.67
Shanghai	2 735.2135	0.24

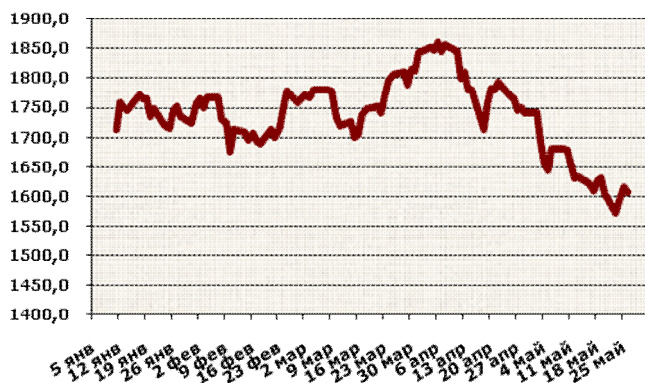
**Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 31.05.11**



**Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 31.05.11**



**Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 31.05.11**



## АЗИЯ

В условиях невнятной ситуации на торговых площадках США и Европы, азиатские инвесторы решили переключиться на внутренние преимущества, используя их для роста.

Цены на рынке коммодитиз продолжают оставаться главным драйвером движения на азиатских рынках.

Так, в четверг местные инвесторы были настроены позитивно, учитывая существенное повышение котировок нефти и промышленных металлов, что привело к итоговому росту акций сырьевого сегмента.

По итогам сессии региональный фондовый индекс MSCI Asia Pacific вырос на 1,5% китайский CSI 300 просел на 0,40%, южнокорейский Kospі, австралийский S&P/ASX 200, гонконгский Hang Seng и японский индекс Nikkei 225 повысились на 2,75%, 1,65%, 0,67% и 1,48% соответственно.

## РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Российский рынок, уже в который раз, начинает торговую сессию гэпом, который по истечении часа закрывается. Кроме того, рынок после этого идет в совершенно противоположную сторону, преподнося сюрпризы поочередно: то быкам то медведям.

Похожая ситуация сложилась и в четверг, когда ведущие индексы региона начали день процентным разрывом вверх, однако почти сразу растеряли это преимущество, завершив в итоге день в зоне отрицательных значений.

В лидерах роста вчера оказались акции компаний низших эшелонов: ВСМПО-Ависма, АвтоВАЗа, ТГК-13, прибавившие 2-3%, в то время как голубые фишки завершили торговую сессию в минусе. По словам главы ЦБ отток капитала из России за 4 месяца составил порядка 30 млрд. долларов, что также негативно сказалось на рыночном сентименте, повысив опасения дальнейшего вывода активов.

В итоге: РТС +0,57%, индекс ММВБ -0,54%.



## СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

Хорошие новости для евро, в виде намерений Китая стать главным скупщиком облигации Португалии на летнем аукционе, добавили востов паре EUR\USD, которая сумела восстановиться до 1,426, прибавляя 0,78% сегодня с утра.

Тем не менее, сдерживающим фактором для роста стали слова главы министров финансов ЕС Жана-Клода Юнкера, о том, что финансовая помощь Греции от МВФ в ближайшее время предоставлена не будет.

Главной причиной ослабления доллара на фоне основных мировых валют стала макростатистика по США, сумевшая заметно пошатнуть позиции резервной валюты, оказавшись значительно хуже прогнозов.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4255	0.86
USD/JPY	81,06	0.35
GBP/USD	1,64	0.27
USD/CHF	0,85	0.79

## ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Снижение американской валюты сыграло на руку быкам на товарных рынках и привело к уверенному росту сырьевых активов.

Нефть продолжила свое восхождение, равно как и основная группа промышленных металлов, пользуясь благоприятными условиями после оглашения запасов на складах США, а также стабильным спросом со стороны развитых стран. Эскалация конфликта в Ливии, и нанесение авиаударов по резиденции Каддафи лишь укрепило желание игроков купить нефть пока та не сала еще дороже.

Драгоценные металлы также пользовались спросом: золото выросло до отметки \$1,525.10, в то время как серебро повысилось до \$37.69

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	115	0.17
Light Crude	100	0.40
Gold	1 525	0.17

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

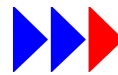
Основное внимание биржевой публики среди обилия статистической информации будет приковано к данным по личным расходам потребителей в США, которые публикуются в 15:30. Учитывая недавнее изменение их части в структуре ВВП, этот показатель будет особенно важным.

Кроме этого, рынки будут чутко реагировать на такие макроданные:

11:00 - Денежная масса M3 в Еврозоне

16:55 - Индекс потребительского доверия в США

17:00 - Незавершенные продажи на вторичном рынке недвижимости в США

**ПРЕМАРКЕТ:**

В начале дня для украинского фондового рынка сформировался умеренно позитивный внешний фон. Ослабление доллара, рост на рынке коммодитиз, стойкость американского рынка накануне - все эти факторы могут стать поводом для новых попыток отскока. С утра фьючерсы на индексы США вновь перешли в положение контанго, прибавляя 0,11% от начала дня. Азиатские биржи не имели единой динамики, ориентируясь на внутренние поводы для движения, однако, большая часть местных индексов, все же показала незначительный прирост. Фондовый рынок РФ открыл сессию ростом порядка 0,40%

Проблемы европейского региона разбавились ухудшающимися сигналами из США, где наблюдается тенденция ухудшения экономической ситуации, которую засвидетельствовала вчерашняя макростатистика. Несмотря на игнорирование статистических данных, а также итоговый рост индексов США, экономические проблемы страны остаются, что заставляет задуматься об окончании программы количественного смягчения в течение месяца и соответствующего отклика на фондовых рынках.

Неопределенность ситуации с выделением помощи Греции добавляет пессимизма игрокам, которые сегодня могут предпочесть наблюдать за происходящим со стороны. Снижение объема - характерная особенность текущей недели. Учитывая то, что направленного движения на рынках не происходило, сегодня, инвесторы могут пересмотреть свои портфели, в расчете на увеличение волатильности на следующей неделе. Торговая активность сегодня останется на прежнем уровне, поскольку мало игроков решиться рисковать, в условиях отсутствия весомых драйверов движения.

Сегодня, при условии стабильности внешнего фона, и отсутствия явных раздражителей, вероятно продолжение динамики в узком умеренном коридоре. Несмотря на то, что внешний фон располагает к отскоку, технические факторы продолжают набирать медвежий окрас. Поэтому наиболее правильным сценарием в такой ситуации стало бы повышение ведущих индексов до верхних границ бокового коридора текущей недели, оставляя инвесторов думать о дальнейших перспективах новой недели.

Наиболее важной чертой в сегодняшнем сражении будет отметка 2 500 пунктов по индексу УБ. Вчерашнее закрепление выше этой грани продемонстрировало решительность быков отыграть сегодня часть потерь, однако психологическая близость новых минимумов при получении негативных вестей с Запада существенно повышает риски покупок. Локально на отечественном рынке акций формируется нисходящий треугольник, предполагающий выход вниз, за пределы 2 470 пунктов. Если это случится на следующей неделе, график войдет в новый тренд повышающий вероятность достижения медвежьей цели на уровне 2 350 уже в ближайшей перспективе. Задачей быков является удержание рынка в пределах выше 2 470-2 500 с попытками сыграть на отскоке до 2 550-2 570-2 600.

Ключевые сопротивления: 2 510, 2 520, 2 540, 2 550, 2 570, 2 600, 2 620, 2 640, 2 674.

Важные поддержки: 2 500, 2 480, 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.*



