

В пятницу, 27 мая, индекс ПФТС откатился на 0,51% - до 972,15 пунктов, индекс «Украинской биржи» стал ниже на 0,59% - до 2 488,12 пунктов.

Индекс ПФТС:
972,15

Индекс «УБ»:
2 488,12

Изменение, %
0,51 ↓

Изменение, %
0,59 ↓

ИТОГИ ДНЯ:

В пятницу, украинский фондовый рынок не последовал примеру зарубежных площадок, обвалившись под давлением внутренних факторов.

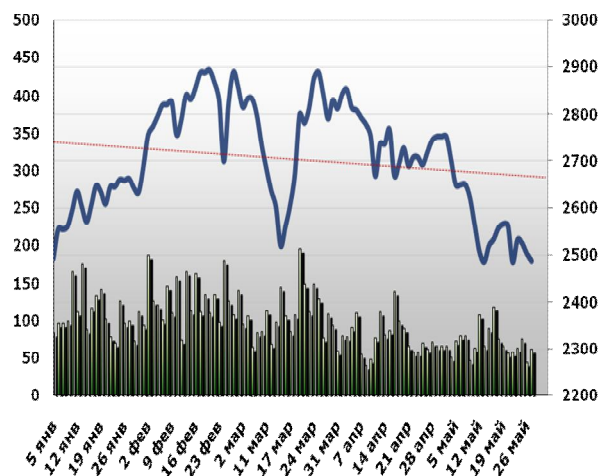
Внешний фон перед началом дня на отечественном рынке поспособствовал открытию украинских фондовых площадок умеренным плюсом. Дальнейшая динамика кардинально поменялась, продемонстрировав полную раскорреляцию с внешними площадками, которые продолжили уверенно повышаться, в то время как на украинском рынке начались распродажи.

Главным событием дня стал обвал акций «Ясиновского коксохимического завода», который потерял 35,12% рыночной капитализации, после сообщений о прекращении обращения акций сроком на год. Соответствующее решение ГКЦБФР было принято на основании заявления народного депутата, и постигло также "Донецкий металлургический завод" и "Шахтоуправление "Покровское". Катастрофическое падение одной из «голубых фишек» при наибольшем объеме внутри дня, не могло быть проигнорировано рынком, в связи с чем, украинский индекс ушел в минус, тестируя поддержку на 2 470 пунктов.

Примечательным являлось также то, что фьючерс на индекс УБ достиг паритета по отношению к споту. Стоит отметить, что такая ситуация возникла благодаря падению индекса УБ, при том, что фьючерс торговался в узком диапазоне на одном уровне.

По итогам торговой сессии, украинский рынок акций закрылся в «красной зоне», под давлением решения ГКЦБФР, поставившего многих инвесторов в крайне невыгодное положение, существенно ослабив при этом инвестиционную привлекательность отечественного рынка для иностранных инвесторов.

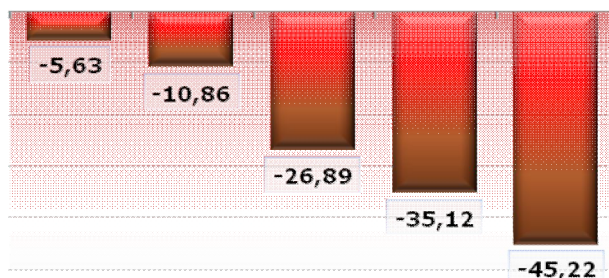
Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями

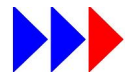


Лидеры роста/падения, %



Лидеры падения, %





ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:

В конце недели быки проявили характер и подняли рынки в положительную зону, найдя позитивные тенденции в новостной ленте.

Главным и определяющим событием дня стало заседание G-8, которое дало инвесторам ответы на многие вопросы, что было воспринято с большим воодушевлением, отразившись в росте мировых котировок.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 938.87	0.98
DAX	7 163.47	0.69
CAC 40	3 950.98	0.86

ЕВРОПА

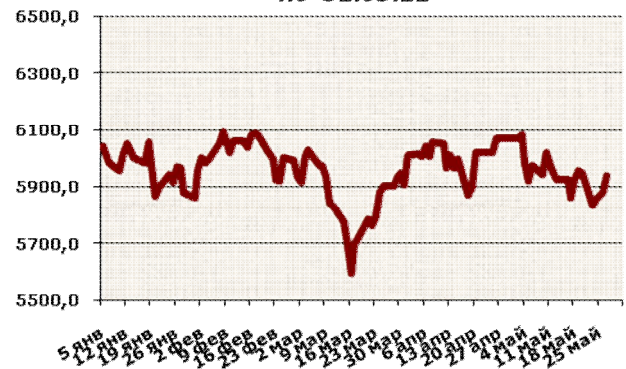
Основные площадки Европы завершили неделю на мажорной ноте.

Инвесторы получили благоприятные сигналы с саммита «большой восьмерки» принявшись скупать акции банковского и металлургического сегмента. Спрос на первые был обеспечен новостями о том, что требования к банковскому капиталу могут быть намного более мягкими, чем это ожидалось участниками рынка. Кроме того, наибольшее преимущество получают банки, имеющие страховой бизнес, что существенно повлияло на котировки Societe Generale, BNP Paribas и Lloyds, относящиеся к этой категории. Покупки в бумагах металлургического сектора были вызваны заявлениями G-8 о росте мировой экономики.

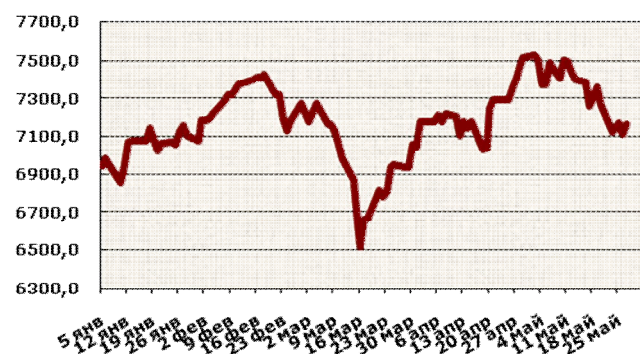
Макростатистика носила разнонаправленный характер. Индекс потребительских цен в Германии упал на 0,2%, в то время как ожидался прирост на 0,1%, в Великобритании был отмечен рост стоимости жилья на 0,3, что оказалось быстрее ожиданий. В то же время, индекс делового климата в еврозоне понизился с 1,28 до 0,99 пункта, превзойдя прогнозы экспертов. Индексы ожидания потребителей в сферах услуг и промышленности еврозоны также продемонстрировали негативный уклон.

По итогам торговой сессии: британский FTSE 100 вырос на 0,98%, немецкий DAX приобрел 0,69%, французский CAC 40 прибавил в свой актив 0,86%.

Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 31.05.11

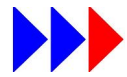


Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 31.05.11



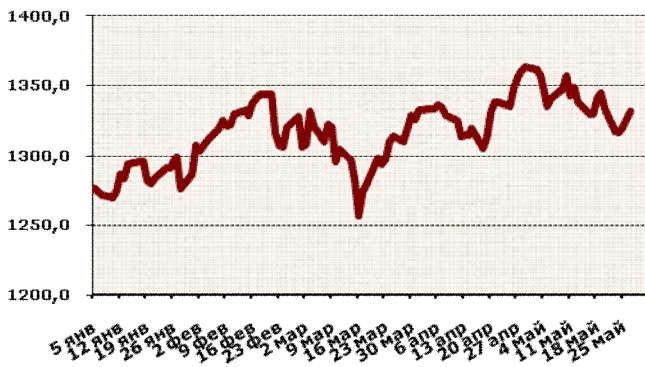
Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 31.05.11



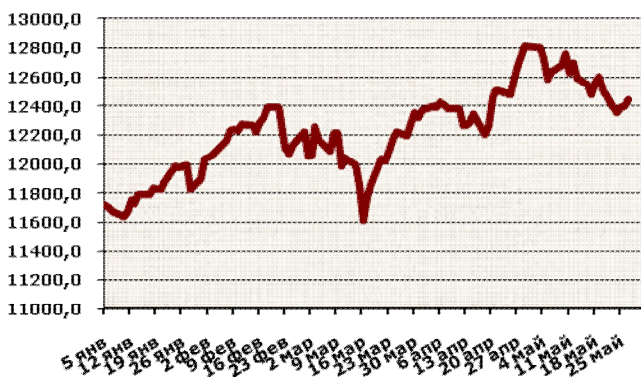


Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 331.1	0.41
DOW	12 441.58	0.31
NASDAQ	2 796.86	0.50

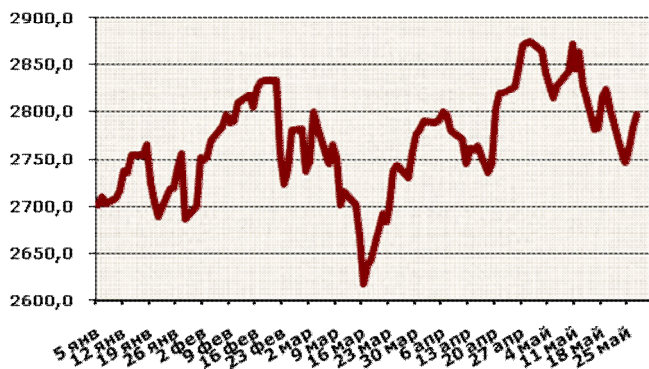
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 31.05.11



США

Надежды игроков на повышение полагались на результаты саммита G-8, проходящего во Франции.

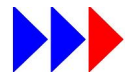
Заявления лидеров ЕС об эффективной борьбе с долговыми проблемами региона, а также обещания Б. Обамы о сокращении бюджетного дефицита США, добавили позитива на рынок, что отобразилось в повсеместном росте биржевых котировок.

Макростатистика поначалу лишь добавила уверенности быкам, зафиксировав увеличение уровня доверия потребителей. Однако, незавершенные продажи на рынке жилья оказались катастрофически хуже своего предыдущего показателя, что вновь оголило проблемы в секторе недвижимости, которые являются ахиллесовой пятой восстановления американской экономики.

Стоит напомнить, что, накануне, ВВП пересмотренный вырос в первом квартале на 1,8%, в то время как прогнозировалось 2,1%-ное повышение показателя. При этом количество первичных обращений за пособиями по безработице за минувшую неделю достигло 424 тыс., что оказалось хуже прогнозов в 400 тыс.

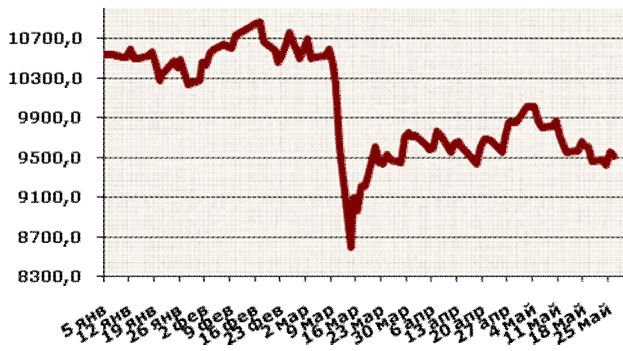
Тем не менее, игроки не придали этому должного значения, решив сыграть на техническом отскоке, который несколько смягчил четырехнедельное падение американского рынка - самое длительное за последний год.

По итогам торговой сессии пятницы: Dow +0,31%, Nasdaq +0,50%, S&P 500 +0,41%

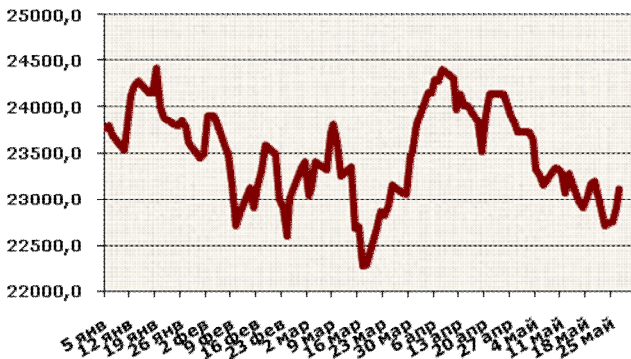


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 521.94	0.42
Hang Seng	23 118.07	0.95
Shanghai	2 709.6222	0.98

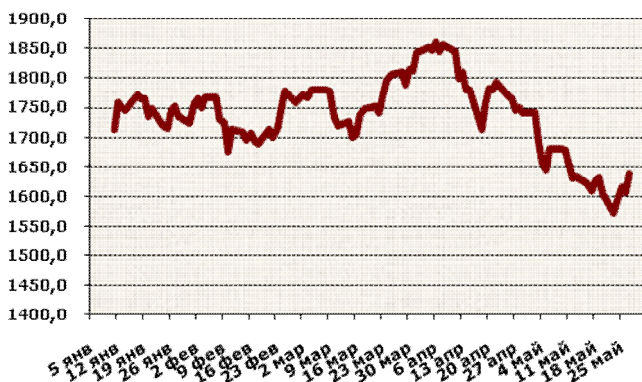
Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 31.05.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 31.05.11



АЗИЯ

Ралли в акциях сырьевых компаний могли стать залогом итогового успеха быков на торгах акциями в пятницу. Однако, вмешательство внешних факторов серьезно изменили планы игроков на повышение, что отобразилось в смешанной динамике азиатского рынка по итогам пятницы.

Покупки в добывающем секторе, на фоне роста цена на нефть и промышленные металлы, были перебиты негативной макростатистикой по США, зафиксировавшей понижение уровня ВВП, а также ухудшение конъюнктуры на рынке труда, что в итоге привело к разнонаправленному завершению торгов в Азии.

По итогам сессии региональный фондовый индекс MSCI Asia Pacific ушел в плюс на 0,7% , японский индекс Nikkei 225 убавил из своего актива 0,42%, китайский CSI 300 просел на 0,51%, при этом австралийский S&P/ASX 200, южнокорейский Kospі и гонконгский Hang Seng поднялись на 0,51%, 0,40% и 0,95% соответственно.

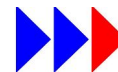
РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Внешний фон перед открытием фондового рынка РФ стал залогом итоговой победы быков. Благоприятная ситуация на рынке сырья подталкивала к покупкам акций добывающего сектора.

Слабость макростатистики не стали препятствием для роста фондовых индексов, получивших поддержку в ходе американской сессии. Объем торгов продолжил оставаться на среднем уровне, что вызывает сомнения по поводу дальнейшего продвижения местных фондовых индексов.

В разрезе акций, лидерами стали Северсталь (+3,9%), Роснефть (+3,82%) и Газпром (+3,5%). Кроме того, большинство ликвидных бумаг показало рост свыше 1%. В аутсайдерах рынка были отмечены бумаги Полус Золота (-0,52%), Татнефти (-0,57%) и Ростелекома (-0,68%).

В результате: индекс ММВБ вырос на 1,98%.



СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

Слабость макростатистики уже который день усугубляет положение доллара относительно остальных мировых валют. Пара EUR\USD продолжила отскок от локальных минимумов, воспользовавшись позитивными заявлениями участников саммита «большой восьмерки», а также негативными статистическими данными по США, указывающими на слабость американской экономики.

Дополнительным стимулятором для активизации медвежьих позиций в котировках резервной валюты стали неопределенные заявления регуляторов по поводу повышения учетной ставки в США, которая продолжает оставаться на рекордно низком уровне.

Среди остальных валютных пар, активность наблюдалась в связках, в которых был задействован швейцарский франк. Спрос на эту валюту стал подтверждением того, что инвесторы до конца не уверены в скором решении долговых проблем Европы.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4271	0,27
USD/JPY	80,83	0,06
GBP/USD	1,64	0,20
USD/CHF	0,85	0,39

ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Слабость доллара автоматически сделала дороже все активы, выраженные в этой валюте, что спровоцировала динамичный рост нефти и промышленных металлов. Рост котировок «черного золота» был также обеспечен эскалацией конфликта на Ближнем Востоке.

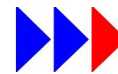
Схожие причины, а также попытки хеджирования со стороны осторожных инвесторов, опасющихся дальнейшего развития проблем в Европе, стали залогом роста цен на драгоценные металлы.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	114	0,40
Light Crude	99	0,69
Gold	1 536	0,36

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

Биржи США в понедельник будут закрыты в связи с Днем Памяти, так же как и в Великобритании, где проводится Spring Bank Holiday.

В связи с этим, начало недели будет абсолютно не насыщено макростатистикой. Поэтому внимание инвесторов, сегодня, будут обращены на существующие глобальные проблемы и внутренние тренды.

**ПРЕМАРКЕТ:**

На украинском фондовом рынке сегодня ожидается день с невысокой торговой активностью, которая обеспечивается нейтральными сигналами с внешних площадок, а также отсутствием торгов в США и Великобритании. На этом фоне, украинские инвесторы, в выборе направления, будут руководствоваться, по большей мере, внутренними трендами.

По-прежнему актуальным остается вопрос с прекращением обращения акций DOMZ, YASK и SHCHZ. Само по себе, такое решение ГКЦБФР несет в себе значительные риски инвестирования со стороны зарубежных игроков, что сильно ухудшает инвестиционный климат на рынке, и ведет к потенциальному оттоку капитала, что, в свою очередь, может стать залогом продолжения нисходящего тренда на отечественном рынке.

Говоря о нашей стране, можно отметить то, что большая часть акций продолжает котироваться неоправданно низко, что не обеспечено фундаментальными показателями компаний, а, скорее, является залогом медвежьих настроений игроков в последние пару месяцев. Беря во внимание то, что технически, большинство бумаг на своих годовых минимумах, в скором времени мы можем увидеть разворот тенденции, благодаря покупкам по всему спектру рынка. А пока, снижение может обеспечиваться продажами в бумагах с большим удельным весом в индексной корзине.

Для западных инвесторов, саммит G-8 дал довольно расплывчатые комментарии по поводу будущего мировых экономик, обеспечив лишь краткосрочный оптимизм на рынках. Тем не менее, во-первых, судя по последним макроэкономическим данным, состояние экономики США продолжает балансировать на катастрофически низких уровнях: проблемы в секторе недвижимости и рынке труда, не только никуда не делись, а усугубились куда больше. Кроме того, низкие ставки по федеральным фондам продолжают нагнетать инфляционное давление, не давая, при этом, никаких вистов реальному сектору, поэтому в прессе уже начали появляться осторожные комментарии представителей регулятора о вероятности повышения ставок в течение года. Программа количественного смягчения, истекающая через месяц стала провалом для Федрезерва, несмотря на все заверения регулятора в обратном, оставив после себя лишь высокую инфляционную нагрузку и дисбалансы в экономике. Учитывая еще и долговые проблемы Еврозоны, которые продолжают накапливаться, для зарубежных быков сейчас тяжелое время, что потенциально может негативно сказаться и на настроении отечественных игроков.

Тренд на украинском рынке все еще нисходящий, однако, претензии быков становятся все более актуальными, по мере приближению индекса УБ к мощным поддержкам. Рынок еще не дал сигналов к развороту, однако, дальнейшее движение вниз уже не будет таким беспрепятственным. По крайней мере, до пробития 2 430- 2 450. Задачей медведей все еще является отметка 2 350, в то время, как для быков желательным удержанием рынка в пределах отскока, т.е. выше 2 475 пунктов.

Ключевые сопротивления: 2 500, 2 510, 2 520, 2 540, 2 550, 2 570, 2 600, 2 620, 2 640, 2 674.

Важные поддержки: 2 480, 2 475, 2 470, 2 450, 2 430, 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.



