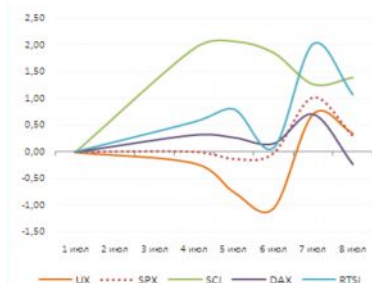


Динамика рынка, %

	Закрытие	1Н	1М	YTD	12М
UX	2 339,84	0,36	-0,98	-6,15	17,98
	закрытие	Открытых позиций			
UX-06.11	2 337,30	41 012			



Мировые индексы, %

	Закрытие	1Н	1М	YTD	12 М
SP500	1 343,80	0,31	5,02	6,85	25,56
FTSE	5 990,58	0,01	3,13	1,54	17,34
DAX	7 402,73	-0,23	4,85	7,07	22,65
Nikkei	10137,73	2,73	7,28	-0,89	6,31
RTSI	1 958,40	1,08	2,46	10,63	44,42
CSI	2 797,77	1,39	1,73	-0,37	15,84

Смежные рынки

UAH/USD	7,98
UAH/EUR	11,37
EUR/USD	1,42
Brent Crude oil, USD/barrel	118,33
Золото, USD/Tr. oz.	1 541,60

Внимание на волатильность

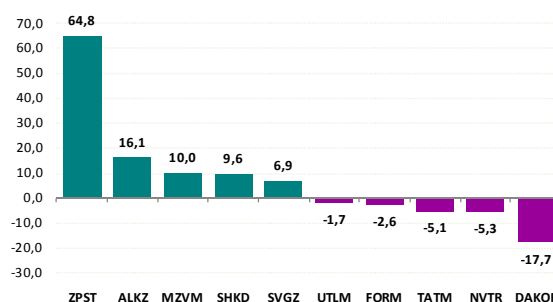
Рынок акций закрыл ростом вторую неделю подряд, прибавив 0,36% - до 2339,84 пункта по Индексу UX. Негативные новости с внешних площадок свели к минимуму показатель роста за минувшую неделю, а начавшие набирать активность покупатели – вновь заняли выжидательную позицию. В течение недели лучше рынка были акции машиностроительных компаний, благодаря сильным фундаментальным показателям, и металлургических предприятий - на фоне неоправданной перепроданности. Мы ожидаем сохранение высокой волатильности на рынке акций и низкую активность игроков в ожидании более-менее четкой динамики на мировых рынках. На этом фоне мы обращаем внимание на:

Покупку Метинвестом 50% в Запорожстали. Метинвест продолжает реализацию своих планов по наращиванию мощностей до 30 млн. тонн стали в год. В этом контексте Алчевский МК остается основным претендентом на поглощение со стороны холдинга. Мы также полагаем, Метинвест сохранит принципы ценообразования на Запорожжкокс, что формирует ожидания 30% роста выручки и 7% чистой рентабельности в 2011 году.

Внешний фон – статистика, корпоративные отчеты и суверенный долг. Мы ожидаем высокую волатильность SP500 вслед за публикуемым макроэкономическими данными, первыми корпоративными отчетами за 2К2011 и подробностями переговоров между Администрацией и Конгрессом относительно увеличения потолка госдолга и сокращения дефицита бюджета.

UX – нисходящий тренд сохранится. Наш базовый сценарий предполагает боковой тренд в коридоре 2300 – 2340 пунктов по Индексу UX. На минувшей неделе EMA-14 и 30 оказались ниже EMA-200, что говорит в пользу сохранения нисходящего тренда в среднесрочной перспективе.

Лидеры и аутсайдеры недели, %



События недели

12-07-11	Протокол заседания FOMC	США
13-07-11	ВВП 2К2011	Китай
13-07-11	Промышленное производство	Евросона
14-07-11	Розничные продажи	США
15-07-11	Промышленное производство	США

Обзор рынка и технический анализ индекса UX

По итогам короткой недели, Индекс UX прибавил 0,36%, закрывшись в пятницу, 08 Июля, на отметке 2339,84 пункта. Продолжающийся рост мировых индексов стал драйвером активизации покупателей на украинском рынке в четверг-пятницу, однако разочаровывающая статистика по рынку труда в Соединенных штатах в пятницу заставила игроков фиксировать прибыль. В течение недели на рынке сохранялся спрос на акции машиностроительных и металлургических предприятий, которые оказались в числе лидеров роста. Поддержку покупателям оказало сообщение о принятии в Парламенте «пенсионной реформы», что открывает перспективы возобновления сотрудничества с МВФ.

В начале текущей недели на локальном рынке продолжились продажи на фоне снижающихся индексов в Европе и России и низкой активности игроков. Мы полагаем, на текущей неделе сохранится высокая волатильность на рынке акций, в отсутствии внутренних идей рынок будет ориентироваться на новости с внешних площадок, где в фокус игроков вернулись долговые проблемы стран Еврозоны, обостряется ситуация с решением по увеличению порога долга в Соединенных штатах и начинается сезон корпоративной отчетности. Мы обращаем внимание на акции Запорожсталь, Запорожжокк и Алчевский МК на фоне сообщения о покупке Метинвестом 50% в Запорожстали. Метинвест продолжает реализацию своих планов по наращиванию мощностей до 30 млн. тонн стали в год. В этом контексте Алчевский МК остается основным претендентом на поглощение со стороны холдинга. Мы также полагаем, Метинвест сохранит принципы ценообразования на Запорожжокк, что обеспечит рентабельность чистой прибыли около 7% по итогам 2011 года на фоне 33% роста выручки – до 3,8 млрд. гривен. Мы рекомендуем использовать локальную коррекцию в акциях Укртелеком для покупок накануне намеченного на конец июля принятия я финансового плана оператора.

Наш базовый сценарий предполагает консолидацию по Индексу UX с сопротивлением R1 и поддержкой - 3. На минувшей неделе Индекс протестировал уровень R1 – 2361 пункт - 50,0% Фибо от роста октябрь 2010 – февраль 2011, однако не смог удержаться выше данной отметки. ЕМА-14 и 30 оказались ниже ЕМА-200, что говорит в пользу сохранения нисходящего тренда и выступит сопротивлением восходящего движения по Индексу UX.

График UX, дневной

Основные уровни

UX Index		
R2	2500	50% Фибо (апр. – июн. 11)
R1	2438	38,2% Фибо (апр – июн. 11)
R1	2361	50,0% Фибо (окт.10 – фев. 11)
Current	2340	
S1	2237	0% Фибо (апр – июн. 11)
S2	2218	61,8% Фибо (окт.10 – фев. 11)
S3	1986	38,2% Фибо (январь.08 –мар.09)



Данные: UX

Обзор рынка и технический анализ ALMK

Мы полагаем, акции Алчевского МК продолжают восходящее движение с сопротивлением 0,1950 гривны – EMA200, преодоление которого позволит продолжить рост с целью 0,2017 гривны. Акции Алчевского МК выросли на 9,7% от своего годового минимума 0,1686 гривны, выйдя из бокового коридора 0,1686 – 0,1750 гривны, где акции консолидировались после снижения на 35,2% с февраля 2011. Акции Алчевского МК находятся в треугольнике образованном линиями 1 и 2 – поддержкой по минимумам восходящего движения март 2009 – июль 2011 и сопротивление по максимумам март 2009 – июль 2011 соответственно. Оттолкнувшись в июне 2011 от поддержки 1, акции Алчевского МК начали восходящее движение, закрепившись выше уровня 0,1764 гривны – 61,8% Фибо от роста ноябрь 2010 – февраль 2011 и приблизились к уровню 0,1922 – 50% Фибо от роста ноябрь 2010 – февраль 2011, преодоление которого открывает путь на 0,2017.

График UX, дневной

Основные уровни

	ALMK	
R2	.2017	50% Фибо (апр. – июн. 11)
R1	.1939	38,2% Фибо (ноя. 10– фев.11)
R1	.1922	50,0% Фибо (ноя.10 – фев. 11)
Current	.1846	
S1	.1842	23,6% Фибо (апр – июн. 11)
S2	.1764	61,8% Фибо (ноя.10 – фев. 11)
S3	.1253	100% Фибо (ноя.10 –фев.11)



Данные: UX

Обзор рынка и технический анализ индекса SP500

По итогам недели, 01 июня – 08 Июля, Индекс SP500 вырос на 0,31%, - до 1343,80 пункта. Благодаря выходному 4 июля SP500 смог несколько остыть после 6-ти процентного роста на предыдущей неделе. Вторник – среда охарактеризовались консолидацией Индекса накануне движения к годовому максимуму. Поводом для роста в четверг послужили предварительные данные с рынка, оказавшиеся гораздо лучше прогноза, которые вселили оптимизм относительно темпов восстановления американской экономики. Однако, фактические данные за июнь вернули рынки на землю, отразив крайне незначительный рост рабочих мест в частном секторе и сокращение в государственном. На это фоне SP500 вернулся к уровню закрытия предыдущей недели.

Мы ожидаем высокую волатильность SP500 вслед за публикуемым макроэкономическими данными, первыми корпоративными отчетами за 2K2011 и подробностями переговоров между Администрацией и Конгрессом относительно увеличения потолка госдолга и сокращения дефицита бюджета. После публикации слабых данных по числу вновь созданных рабочих мест рынок вновь усилит внимание к индикаторам состояния американской экономики, которые зададут настроения на рынке в конце недели: индекс потребительских цен, промышленное производство и розничные продажи. Кроме того во вторник будет опубликована предварительная оценка роста ВВП Китая в 2K2011 и протокол последнего заседания FOMC, а в среду и четверг будет выступать Глава ФРС. 11 июля Alcoa откроет сезон корпоративной отчетности, а в четверг и пятницу финансовые результаты опубликуют JP Morgan и Citigroup. Не теряют актуальности долговые проблемы Еврозоны на фоне продолжающегося обсуждения вариантов спасения Греции.

Наш базовый сценарий предполагает консолидацию Индекса SP500 в коридоре 1330 - 1245 пунктов. На минувшей неделе SP500 приблизился к линии 3 – верхней границе долгосрочного восходящего тренда, однако преодолеть ее и обновить годовой максимум SP500 не смог при этом значение VIX отсечется на минимальном с начала июня уровне – 15,95 пункта, что говорит в пользу возможного снижения.

График SP500, дневной

Основные уровни

SP500		
R2	1398	161,8% Фибо (май – июн. 11)
R2	1361	76,4% Фибо (январ. 08–мар. 09)
R1	1345	100% Фибо (май – июн. 11)
Current	1344	
S1	1311	61,8% Фибо (май – июн 11)
S2	1301	50% Фибо (май – июн 11)
S3	1292	23,6% Фибо (сен 10 – май 11)



Данные: Thomson-Reuters

Календарь

11-07-11	Промышленное производство	Франция
12-07-11	Индекс потребительских цен	Франция/Германия
12-07-11	Итоги встречи министров финансов стран Еврозоны	Евросона
12-07-11	Индекс потребительских цен	Великобритания
12-07-11	Торговый баланс	Великобритания
12-07-11	Индекс опережающих экономических индикаторов	Великобритания
12-07-11	Торговый баланс	США
12-07-11	Протокол заседания FOMC	США
13-07-11	ВВП 2К2011	Китай
13-07-11	Промышленное производство	Китай
13-07-11	Розничные продажи	Китай
13-07-11	Промышленное производство	Япония
13-07-11	Уровень безработицы	Великобритания
13-07-11	Промышленное производство	Евросона
13-07-11	Выступление Главы ФРС	США
14-07-11	Индекс потребительских цен	Евросона
14-07-11	Розничные продажи	США
14-07-11	Выступление Главы ФРС	США
14-07-11	Промышленные запасы	США
15-07-11	Торговый баланс	Евросона
15-07-11	Индекс потребительских цен	США
15-07-11	Промышленное производство	США
15-07-11	Индекс деловой активности Нью-Йорка	США
15-07-11	Индекс доверия потребителей	США
15-07-11	Итоги стресс – тестов в банковском секторе	Евросона

ИК «SORTIS»

ул. Саксаганского, 119, оф. 23
г. Киев, Украина, 03032

тел./факс: +380 44 220 20 24
220 12 34

e-mail: research@sortis.com.ua
www.sortis.com.ua

Гарантии и ограничение ответственности:

ООО «Sortis» не может гарантировать достоверность информации, приведенной в данном аналитическом обзоре, несмотря на то, что эта информация предоставлена надежными источниками. Данный обзор не является проспектом и не должен рассматриваться в качестве единственного источника для оценки каких-либо активов. Все оценки и суждения, представленные в данном обзоре, представляют наше мнение на момент публикации этого документа и могут быть изменены без уведомления. ООО «Sortis» или любое подразделение компании могут периодически осуществлять инвестиционную деятельность или предоставлять другие услуги (в том числе консультации или услуги по управлению) компаниям, упомянутым в данном обзоре, а также использовать данный анализ перед его публикацией. ООО «Sortis» не несет ответственность за последствия использования оценок и утверждений, содержащихся в данном документе, или каких-либо упущений. Запрещается копировать данный материал (полностью или частично) без письменного разрешения ООО «Sortis».