

В среду, 27 июля, индекс ПФТС упал на 1,17% - до 898,22 пунктов, индекс «Украинской биржи» уменьшился на 0,83% - до 2 321,31 пунктов.

Индекс ПФТС:
898,22

Индекс «УБ»:
2 321,31

Изменение, %
1,17 ↓

Изменение, %
0,83 ↓

ИТОГИ ДНЯ:

По итогам среды, ведущие отечественные индексы ощутили значительный перевес медведей.

С начала торгов стало понятно, что преимущество на стороне продавцов, учитывая исходящий негатив с внешних площадок. Глобальные экономические проблемы нивелировали привлекательность ценовых уровней большей части бумаг индексной корзины, сведя усилия быков «на нет». И даже единственная надежда покупателей, макростатистика и отчетность компаний в США, не оправдала ожиданий, наоборот, став дополнительным катализатором снижения.

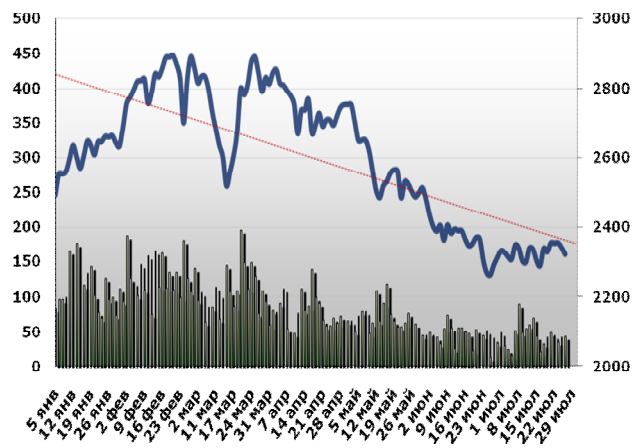
После открытия торгов на Уолл-стрит безоткатным снижением, все попытки украинского рынка отскочить потерпели неудачу, вследствие чего, индексы завершили день вблизи минимальных уровней дня, отыграв часть снижения лишь под конец торгов, на фоне спекулятивного закрытия части коротких позиций.

Среди бумаг украинских эмитентов, откровенно слабо выглядели представители финансового сектора, следуя динамике аналогичных мировых учреждений. Большая часть акций на рынке заявок завершила торговую сессию в негативной зоне. Светлым пятном на общем фоне были акции SVGZ, прибавившие 1,52% при значительном как для этой бумаги объеме торгов. Аутсайдерами дня, тянувшие индексы вниз можно назвать MSICH и CEEN, чьи акции продолжают терять интерес в глазах биржевых игроков.

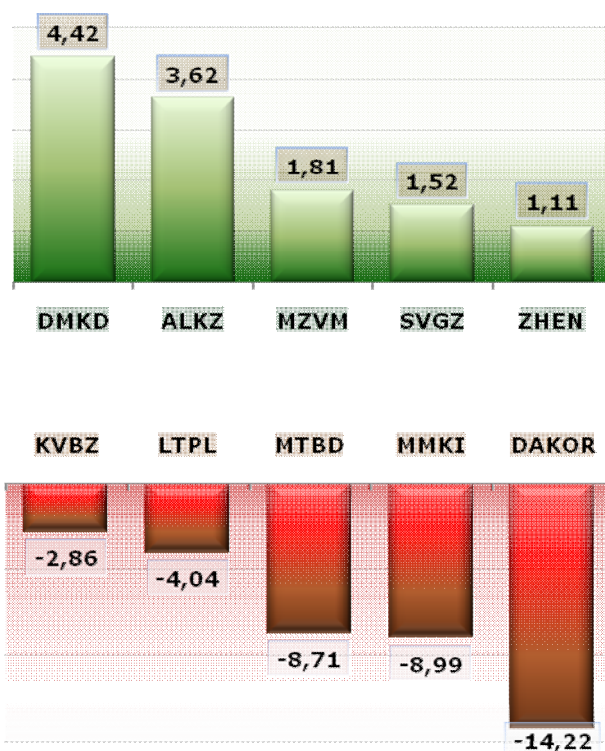
На срочном рынке, фьючерс на индекс УБ вышел за пределы локального аптренда, консолидировавшись в узком боковом диапазоне. Незначительная бэквордация по отношению к споту свидетельствует о справедливости текущего положения производного инструмента.

По итогам торгов, ведущие фондовые индексы Украины синхронно снизились, значительно ухудшив перспективы быков в краткосрочном периоде.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:

Весь экономический мир продолжает следить за перипетиями переговоров между Б. Обамой и Конгрессом по поводу повышения планки государственного долга для избежания дефолта 2 августа.

Негативная макростатистика в среду нивелировала отчетность ведущие компаний США, добавив негатива на рынки, вследствие чего, на основных мировых фондовых площадках преимущественно владели медведи.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 856.58	1,23
DAX	7 252.68	1,32
CAC 40	3 734.07	1,42

ЕВРОПА

Для европейских инвесторов помимо проблем в Соединенных Штатах головной боли добавляет также долговой кризис в регионе.

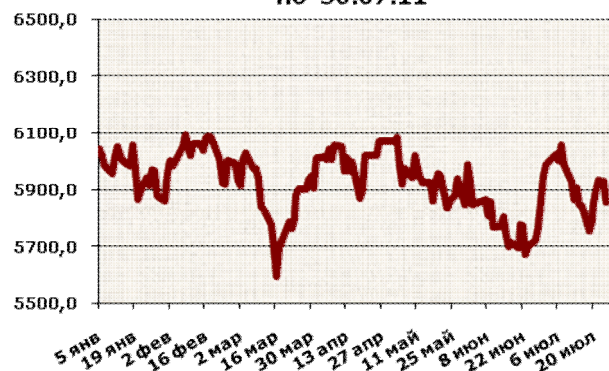
Повышению нервозности игроков, ожидающих решения от правительства США, способствовали также события на долговом рынке региона. Выдача второго транша помощи Греции лишь замедлили и оттянули реакцию. Инвесторы, наученные горьким опытом, все меньше верят в счастливую развязку, что негативно сказывается на возможности стран PIIGS занимать денежные средства на открытом рынке, учитывая быстрорастущие проценты.

Дополнительным преимуществом продавцов стало понижение рейтинга европейского банковского сектора до "нейтрального" с "лучше рынка" аналитиками банка Goldman Sachs, в связи с долговым кризисом. По итогам торгов сводный отраслевой индекс STOXX Europe 600 banking index понизился на 2,16%, а банки UniCredit, Barclays, RBS потеряли 4,3%, 3,39% и 3,21% рыночной капитализации.

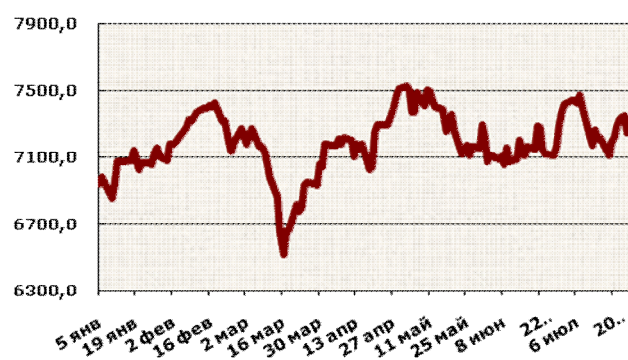
Из важных макроданных можно отметить снижение индекса опережающих индикаторов KOF в Швейцарии сильнее ожиданий и замедление роста импортных цен в Германии до 6,5% с 8,1%, что также оказалось ниже ожиданий.

В итоге: британский индекс FTSE 100 отступил на 1,23%, немецкий индекс DAX потерял 1,32%, французский CAC 40 уменьшился на 1,43%.

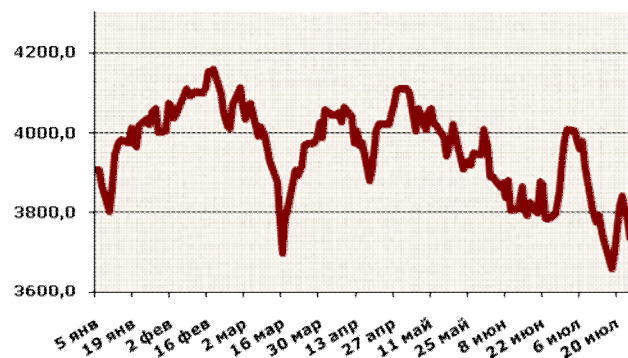
Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 30.07.11



Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 30.07.11



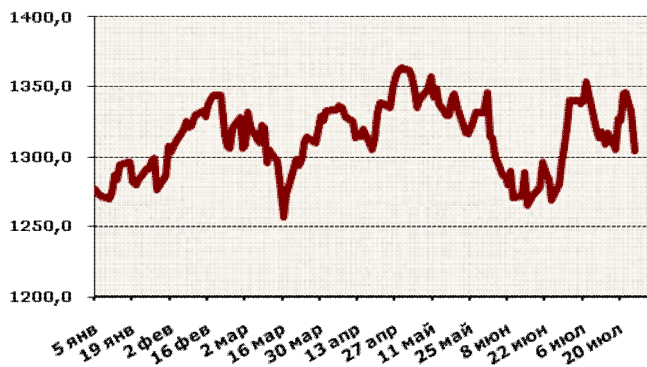
Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 30.07.11



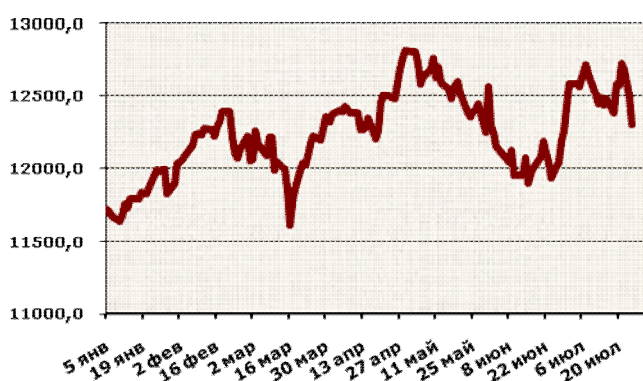


Индекс	Значение	Изменение, %
S&P 500	1 304.89	<u>2.03</u>
DOW	12 302.55	<u>1.59</u>
NASDAQ	2 764.79	<u>2.65</u>

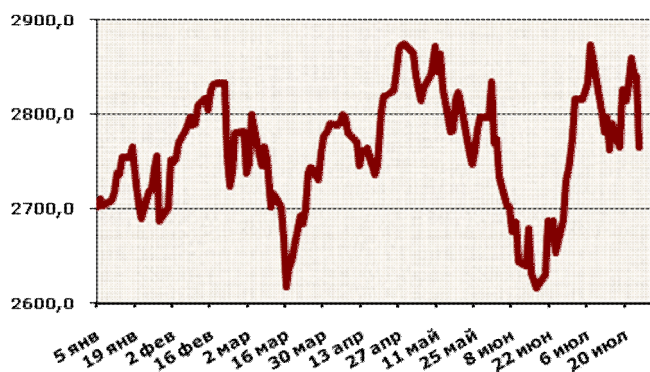
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 30.07.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 30.07.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 30.07.11



США

В среду фондовые индексы США ждал настоящий обвал.

Терпение инвесторов подошло к концу. Учитывая растущее напряжение, в связи с невозможностью прийти к согласию между демократами и республиканцами, нервы большинства биржевых игроков отказались выдерживать дальше.

Распродажи на рынках начались с самого начала дня и проходили почти без откатов. Новость о почти гарантированном снижении кредитного рейтинга США, в независимости от итогов переговоров, разъярила медведей, которые смели покупателей, обвалив индексы на 1,5% в первый час торгов.

Макростатистика лишь подсобила трейдерам в их решении: заказы на товары длительного пользования в июне неожиданно сократились на 2,1%, тогда как на рынке в среднем ожидали лишь снижения темпов роста данного показателя с 2,1% до 0,3%. Однако, наибольшее разочарование принесла Бежевая книга, после публикации которой падение возобновилось с новой силой.

Лучше рынка смотрелись лишь компании, продемонстрировавшие неплохую квартальную отчетность: Amazon.com (+3,9%), Boeing (+0,7%).

Как результат: Dow Jones потерял 1,59%, S&P 500 ушел в минус на 2,03% Nasdaq стал легче на 2,65%

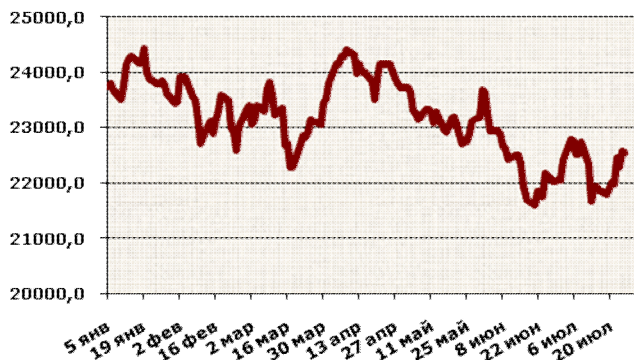


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	10 047.19	0.50
Hang Seng	22 541.69	0.13
Shanghai	2 724.4417	0.79

Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 30.07.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 30.07.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 30.07.11



АЗИЯ

Ведущие фондовые индикаторы Азии как обычно запаздывающее реагировали на изменения в мировой рыночной конъюнктуре.

Негативным фактором выступил все еще нерешенный вопрос о лимитировании уровня государственного долга в США, что повысило опасения инвесторов касательно возможного крушения крупнейшей экономики в мире. Тем не менее, исход торгов был частично компенсирован благоприятными квартальными отчетностями отдельных азиатских компаний.

Большая часть фондовых индексов завершила торги на негативной территории, кроме китайских, которые продолжили откат после более чем 2-х процентного падения пару дней назад, на фоне железнодорожной катастрофы в стране.

Как итог: Nikkei 225 снизился на 0,5%, гонконгский Hang Seng закрылся в минусе на 0,13%, китайский CSI 300 вырос на 0,75%.

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Торги на фондовом рынке РФ завершили понижением ведущих индексов.

В первой половине торговой сессии, рынок продемонстрировал завидную стойкость торгуясь в плюсе, несмотря на негативные изменения американского фьючерса и котировок нефти.

Однако, весь оптимизм быков не сумел удержать индексы от падения во второй половине сессии, после начала торгов на Уолл-стрит. За три последних часа, индекс ММВБ преодолел все линии поддержки, завершив день на минимумах дня, предполагая возобновление падения на открытии в четверг.

Торговая активность находилась на уровне ниже среднего: игроки предпочли не заходить в рынок при таких рисках, дождавшись прояснения ситуации в США.



СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

Потенциальное понижение кредитного рейтинга США, а также вероятность технического дефолта, оказывают существенное давление на американский доллар, который устанавливает новые минимумы по отношению к некоторым валютам.

В паре EUR\USD наблюдалась иная динамика. После эпического взлета накануне, быки потерпели такое же сокрушительное фиаско, потеряв все заработанное преимущество. Здесь можно рассуждать о таком факторе, как распродажа на рынке акций, вследствие чего, большая часть игроков оставалась в кеше, а также о витающих долговых проблемах стран Еврозоны. Дальнейшая динамика пары тесно связана с обновлением в решении вопроса в Конгрессе США.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4354	0.10
USD/JPY	77,78	0.15
GBP/USD	1,6328	0.02
USD/CHF	0,8016	0.07

ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Аналогичные факторы оказывали давление и на сырьевые активы.

Потенциальное снижение потребления нефти, ускорило падение ее котировок, особенно после публикации данных по запасам. Укрепляющийся против евро доллар, оказал негативное влияние также на большую часть промышленных металлов.

И только золото является единственным стабильно растущим активом, обновляя исторические максимумы. К тому же, с коррекцией на инфляцию, текущие цены на золото, все еще не дотягивают до пиков 80-х годов, что делает его еще более привлекательным защитным активом в сложившейся ситуации.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	117,6	0.14
Light Crude	97,1	0.29
Gold	1 613	0.13

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

Сегодняшний четверг будет необычным с точки зрения макроданных, учитывая их небольшое количество. Однако, сложно недооценить важность этой статистики, учитывая текущую рыночную конъюнктуру.

Наиболее важные, будут относиться к США:

15:30 - Число первичных обращений за пособием по безработице в США

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

Кроме этого стоит обратить внимание на изменение числа безработных в Германии, публикуемых в 10:55.

Среди отчитывающихся компаний, особого внимания заслуживают: Exxon Mobil Corp, Coca-Cola Enterprises Inc, Credit Suisse Group, Motorola Solutions Inc, Starbucks Corp, Synaptics Inc.,



ПРЕМАРКЕТ:						
Внешний фон						
Внутреннее настроение						
Технический анализ						

Подготовлено: аналитическим отделом

ООО «Сити Брок»,

Михальчук Дмитрий

Внешний фон:

Обстановка на зарубежных площадках перед открытием торговой сессии в Украине, предполагает продолжение снижения в первой половине дня: закрытием американских индексов в более чем 2%-м минусе оставляет мало шансов быкам, при текущей рыночной конъюнктуре и отсутствия благоприятных новостей из Конгресса США. Азиатские фондовые индикаторы завершили сессию серьезными потерями, российский рынок начал торги в «красной зоне» в пределах 0,13%-0,2%. Фьючерсы на американские индексы колеблются вблизи нулевых отметок в символическом плюсе.

Напряжение в США достигает своего пика. За ходом переговоров между Президентом и Конгрессом уже следит весь мир. Б. Обама обещал не допустить дефолта, однако, в любом случае, это решение далеко не полностью зависит от него. Ситуацию стоит рассмотреть с обеих сторон. В случае избежания дефолта 2 августа, по сути, единственный сдерживающий фактор для роста рынков исчезнет, что может привести к ралли на фондовых площадках всего мира. С другой стороны, технический дефолт США приведет к катастрофическому обвалу на рынках, дав возможность дельцам на Уолл-стрит купить акции на более низких уровнях, а затем объявить об устранении проблемы через определенное время, что опять-таки, отразится в существенном росте котировок. Однако, такие игры могут привести к таким более серьезным последствиям, как неконтролируемая паника на рынках, и убедить инвесторов обратно покупать акции будет очень трудно. К тому же, практически гарантированное понижение кредитного рейтинга Соединенных Штатов, существенно отразится на доходности трежерис, являющиеся основой благосостояния страны, что фактически будет означать то, что самый надежный заемщик в мире, перестает быть таковым, что приведет к переоценке большинства активов.

Второй вариант, хоть и кажется суицидальным для США, отметить его вероятность, все же нельзя. Учитывая то, что с 2009 года, фондовые рынки США еще не переживали значительных коррекций, в условиях сильных дисбалансов в экономике, хорошая просадка просто необходима рынкам, для продолжения восходящей тенденции. Технический дефолт может стать хорошим для этого поводом. В любом случае, предсказать решение правительства США невозможно, поэтому учитывая потенциальную волатильность движения в ближайшее время и высокие риски, инвесторам стоит переоценить размеры своих позиций в сторону уменьшения.

Внутреннее настроение:

Баланс между покупателями и продавцами продолжает смещаться в сторону последних. Серьезные проблемы в мировой экономике существенно уменьшили количество оптимистов на рынке, нивелировав влияние любых внутренних новостей на котировки акций. В разрезе эмитентов, на фоне потенциального банковского кризиса, хуже всех придется финансовым учреждениям. Кроме этого, слабо смотрятся представители сектора ГМК, в особенности, металлургии, учитывая также падение цен на сырье. В случае обвала на фондовых рынках, немного сдерживать индексы от полного фиаско могут защитные акции MSICH, UNAF и UTLM, в то время как остальные бумаги будут существенно терять в капитализации.

Технический анализ:

График УБ продолжает отыгрывать нисходящий канал, оттолкнувшись от его верхних границ. Потенциал снижения, технически достаточно велик, и может достигать района 2 200 в краткосрочном периоде, при реализации пессимистичного сценария. Сдерживающим фактором является нижняя граница месячного флэта на уровне 2 250. Перегретость осцилляторов также свидетельствует о преимущественном положении медведей.

Ключевые уровни сопротивления: 2 330, 2 340, 2 350, 2 370, 2 390, 2 400, 2 450

Важные поддержки: 2 300, 2 290, 2 253, 2 200, 2 220, 2 210.



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.





MACD (-12.5712)

UX(2,341.42, 2,344.35, 2,310.97, 2,321.31, -19.4600)

0.0%

23.6%

38.2%

50.0%

61.8%

1 8 15 22 29 6 13 20 27 5 17 24 31 7 14 21 28 9 14 21 28 4 11 18 26 4 16 23 30 6 14 20 29 11 18 25 1 8
November December 2011 February March April May June July August