

В четверг, 29 июля, индекс ПФТС повысился на 0,40% - до 898,22 пунктов, индекс «Украинской биржи» откатился на 0,83% - до 2 327,58 пунктов.

Индекс ПФТС:  
**901,82**

Индекс «УБ»:  
**2 327,58**

Изменение, %  
**0,40 ↑**

Изменение, %  
**0,27 ↑**

### ИТОГИ ДНЯ:

После двух подряд нисходящих сессий, украинские индексы сумели совершить символический отскок.

Первую половину дня, как и ожидалось, большая часть акций украинских эмитентов торговалась на негативной территории при незначительном объеме торгов. После выхода макростатистики по США, быкам удалось взять ситуацию под свой контроль, результатом чего стали существенно возросшие объемы и интерес к бумагам.

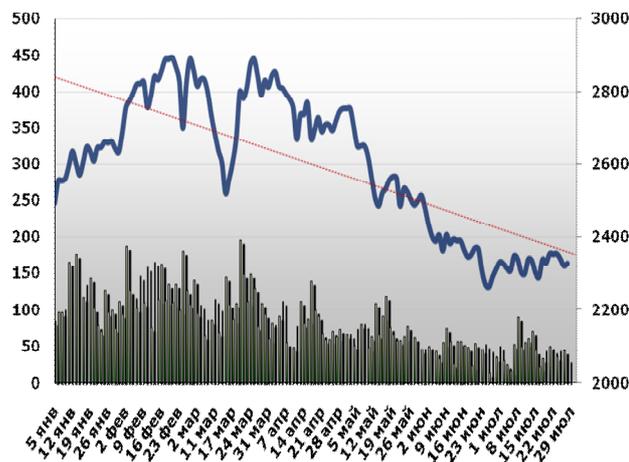
Подавляющая часть индексной корзины закрылась в «зеленой зоне». Стоит отметить отсутствие весомых внутренних факторов для такого повышения, тем более, что в среднем, акции, входящие в расчет индекса выросли менее чем на 1%, что, с учетом недавних потерь, нельзя считать свидетельством смены тенденции. Рынком правили спекулянты, использовавшие возможность для технического отскока, для реализации краткосрочных стратегий.

Под конец дня, можно констатировать интерес к акциям металлургических предприятий, однако, для его подтверждения, необходима, как минимум, еще одна удачная сессия, при более существенном объеме торгов. Аутсайдерами дня стали акции SVGZ, как следствие коррекции после недавнего повышения. Отсутствие какого-либо интереса к ZAEN, объясняет колебания акций эмитента отдельно от рынка уже очень продолжительное время, без дальнейших перспектив.

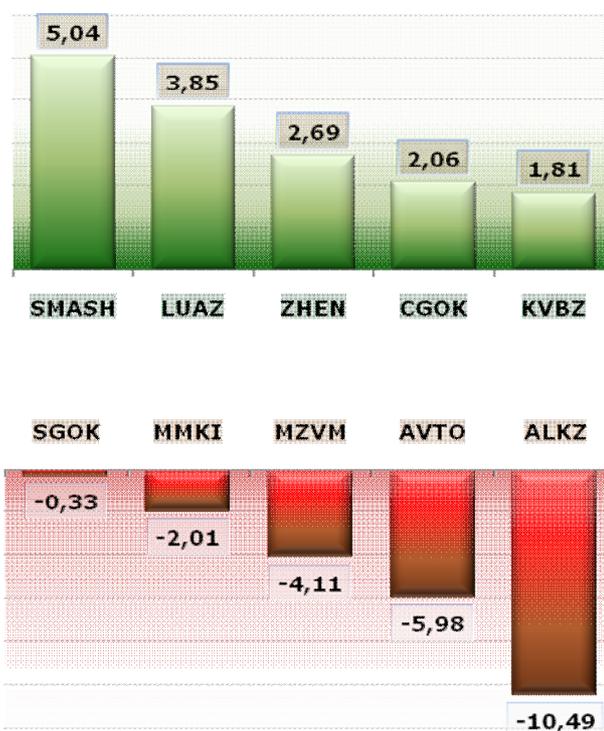
Фьючерс на индекс УБ сумел вырваться за пределы локального даунтренда, торгуясь чуть выше индекса. Примечательным моментом является сокращение контанго, благодаря продаже некоторыми участниками мизерного количества контрактов в последние секунды торговой сессии.

По итогам дня, отечественным индексам удался небольшой отскок, который в нынешних макроэкономических условиях, лучше было использовать как сигнал для открытия шортов.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





**ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:**

Затишье на фондовых рынках, в четверг, отразилось в разнонаправленной динамике биржевых индексов.

Главной темой для обсуждений остался вероятный дефолт США, однако, отсутствие новостей со стороны правительства, дало повод для частичного отскока.

В целом, большая часть мировых индексов продолжила негативную серию, готовясь к худшему.

| Индекс          | Значение | Изменение, % |
|-----------------|----------|--------------|
| <b>FTSE 100</b> | 5 873.21 | <u>0,28</u>  |
| <b>DAX</b>      | 7 190.06 | <u>0,86</u>  |
| <b>CAC 40</b>   | 3 712.66 | <u>0,57</u>  |

**ЕВРОПА**

Европейские инвесторы в четверг были неоднозначны в своих действиях, следствием чего, стало разнонаправленное закрытие ведущих площадок региона.

Помимо уже оговариваемой ситуации с госдолгом США, и неспособностью правящих сил прийти к консенсусу, что в свете, приближения дедлайна, добавляет инвесторам нервозности, Европу продолжает тормозить долговая ситуация в регионе, и слабая отчетность ряда компаний. В частности, Volkswagen, Credit Suisse, BASF не оправдали ожиданий рынка.

Опубликованная сегодня макростатистика по Европе была в целом нейтральной - безработица Германии в июле остался на прежнем уровне 8%, как и ожидалось; индексы делового климата и ожиданий в сфере услуг еврозоны оказались несколько слабее прогнозов, а индекс ожиданий потребителей - чуть лучше. Одним словом, ничего такого, что смогло бы повлиять на ход европейских торгов.

Даже положительная макростатистика по США, не сумела вывести большую часть индексов из сумрака, лишь позволив незначительно отыграть потери.

По итогам сессии британский FTSE 100 вырос на 0,28%, французский CAC 40 потерял 0,57%, а немецкий DAX упал на 0,86%.

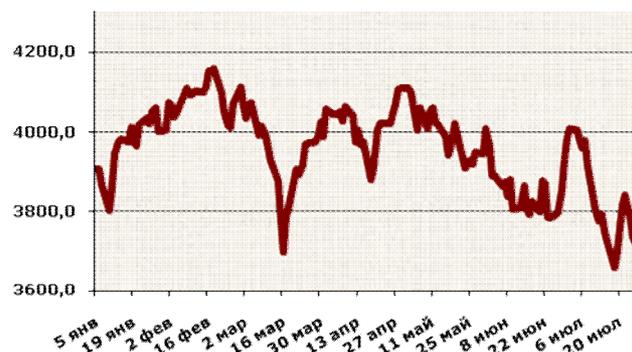
**Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 30.07.11**



**Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 30.07.11**



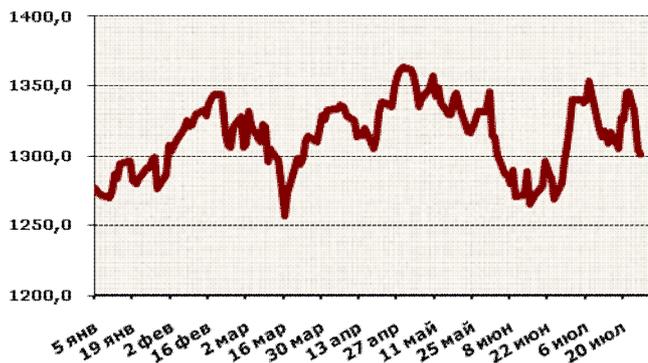
**Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 30.07.11**





| Индекс  | Значение  | Изменение, % |
|---------|-----------|--------------|
| S&P 500 | 1 300.67  | <u>0.32</u>  |
| DOW     | 12 240.11 | <u>0.51</u>  |
| NASDAQ  | 2 766.25  | <u>0.05</u>  |

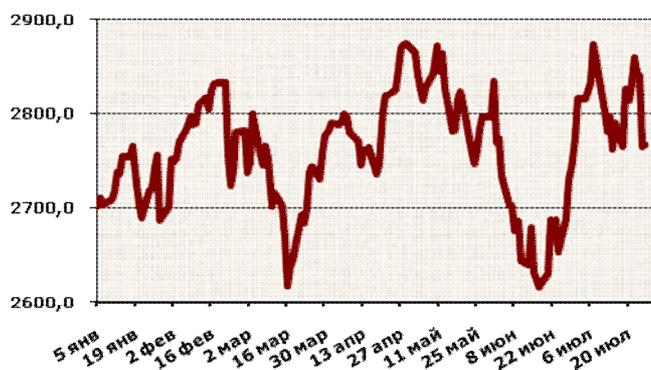
**Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 30.07.11**



**Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 30.07.11**



**Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 30.07.11**



## США

Во внутренних трендах на Уолл-стрит также витали разногласия, что отразилось в разнонаправленном завершении дня на биржах.

После стартового повышения, обусловленного вышедшей макростатистикой, и недавней потери около 2%, на рынки вновь пришло уныние, нивелировавшее все потуги быков.

Число первичных обращений за пособиями по безработице снизилось сильнее ожиданий до 398 тыс. с пересмотренных 422 тыс. Индекс незавершенных сделок по продаже домов неожиданно вырос на 2,4%, в то время, как ожидалось сокращение на 2%. Оптимизма также добавило повышение индекса деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса в июле до 2 пунктов с -22 пунктов в прошлом месяце.

Кроме всего прочего, в отчетности компаний, наметились слабые звенья: потери более 2% понесли ExxonMobil, из-за слабых квартальных результатов. Лучше рынка торговались акции высокотехнологических компаний, в частности, Cisco Systems, которые поднялись на 2,04% во многом благодаря повышению инвестиционного рейтинга акций до "покупать" с "нейтрального" аналитиками Goldman Sachs.

Результаты переговоров, вернее их отсутствие, подстегивают страх у инвесторов, отмечая любые попытки серьезных покупок, при текущей конъюнктуре.

Как результат: По Dow Jones -0,51%, S&P 500 - 0,32%, Nasdaq + 0,05%

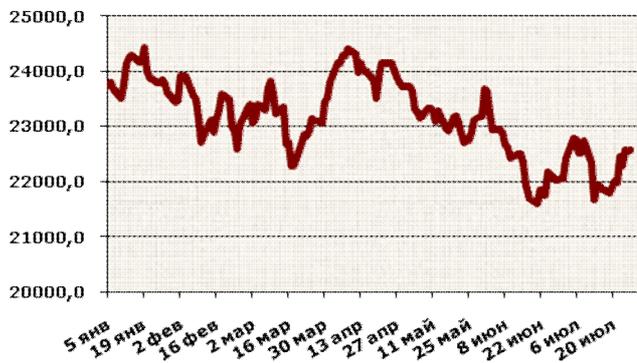


| Индекс     | Значение  | Изменение, % |
|------------|-----------|--------------|
| Nikkei 225 | 9 901.35  | <b>1.45</b>  |
| Hang Seng  | 22 570.74 | <b>0.13</b>  |
| Shanghai   | 2 709.061 | <b>0.53</b>  |

**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

В четверг основные фондовые индикаторы Азии продемонстрировали отрицательную динамику.

Основным фактором, который находится в центре внимания игроков уже не первый день, остался вероятный коллапс финансовой системы США, в случае отсутствия решения по повышению планки государственного долга

Негатив укрепился на фоне вышедших вчера в Соединенных Штатах данных по динамике заказов длительного пользования. Не лучшим образом были восприняты и новости о понижении кредитного рейтинга Греции агентством S&P.

Несколько смягчили обстановку статистические данные из Японии и благоприятные прогнозы по результатам деятельности ряда крупных компаний

Таким образом, китайский CSI 300 -0,63%, японский Nikkei 225 - 1,45%, южнокорейский индекс Kospi - 0,85%.

## РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Российские индексы, в четверг, синхронно выросли, продолжая демонстрировать стойкость к внешним раздражителям.

В первой половине дня в соответствии с ожиданиями вышла макростатистика из Германии, на что российские и европейские покупатели отреагировали ростом. Однако ближе к обеду "медведи" постепенно перехватили инициативу в свои руки. После обеда, благоприятные статистические данные по рынку труда и недвижимости в США, оказали поддержку индекса, позволив тем выйти в «зеленую зону».

Среди российских акций, выделялась Северсталь (+3,54%), на фоне позитивной операционной отчетности, а также нефтегазовый сектор: Газпром (+1,11%), Лукойл (+0,67%), Роснефть (+0,85%), Сургутнефтегаз (+1,65%)

Как итог: ММВБ +0,83%, РТС+0,45%.



## СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

На рынке Форекс складывается неоднозначная ситуация.

Против большинства валют, доллар продолжает умеренно терять в весе, готовясь к худшему сценарию развития событий в Конгрессе США. Пара, EUR\USD, напротив, демонстрирует резкие скачки волатильности, коррелируясь при выборе направления с индексами США.

Страхи долгового кризиса удерживают инвесторов от перехода в евро, поэтому американская валюта все еще на плаву, и даже в случае дефолта, маловероятно, что с ней могут произойти фундаментальные изменения, уже слишком много стран зависят от благосостояния бакса.

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

## ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Четверг был использован товарными трейдерами для отскока, на фоне благоприятной конъюнктуры для сырьевых активов.

Так, удачная макростатистика по США оказала существенную поддержку нефти и промышленным металлам, свидетельствуя о прогрессивных изменениях в экономике самого большого потребителя в мире. Однако, укрепившийся за последний день, доллар, стал препятствием на пути четкого роста котировок.

Последняя причина также оборвала победное шествие золота, котировки которого несколько скорректировались, дав возможность пессимистам войти более удачно.

| Сырье       | Значение на 09:00 | Изменение, % |
|-------------|-------------------|--------------|
| Brent       | 117,6             | <b>0.14</b>  |
| Light Crude | 97,1              | <b>0.29</b>  |
| Gold        | 1 613             | <b>0.13</b>  |

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

Сегодняшняя макростатистика будет носить определяющий характер, помимо основной темы для обсуждений. Наиболее важная информация выходит по США:

15:30 - ВВП за 2-й квартал

15:30 - Индекс стоимости рабочей силы

16:45 - Индекс деловой активности в производственном секторе региона Чикаго

16:55 - Индекс потребительского доверия

Помимо этого, отдельное действие на котировки окажут данные по Европе:

09:00 - Розничные продажи в Германии

09:45 - Потребительские расходы во Франции

12:00 - Индекс потребительских цен в Еврозоне



| ПРЕМАРКЕТ:            |  |  |  |
|-----------------------|--|--|--|
| Внешний фон           |  |  |  |
| Внутреннее настроение |  |  |  |
| Технический анализ    |  |  |  |

Подготовлено: аналитическим отделом

ООО «Сити Брок»,

Михальчук Дмитрий

### Внешний фон:

Открытие торговой сессии в Украине совпало с негативными сигналами с западных площадок. Неспособность индексов США удержаться в плюсе, несмотря на благоприятные статистические данные, и утреннее снижение фьючерсов в пределах 0,54% отрицательно сказывается на настроениях инвесторов. Российский рынок открылся гэпом вниз, торгуясь в районе 0,73%. Азиатские рынки отторговались аналогично, закрывшись в зоне отрицательных значений.

Главное решение остается за правительством США. Как уже оговаривалось, вариантов развития событий может быть масса, и от грамотного инвестора требуется подготовка к худшему. Сегодня, украинский рынок откроется с разрывом вниз, попытается отыграть потери в первой половине дня. Консолидация произойдет ближе к обеду, когда будут опубликованы значимые статистические данные в США.

### Внутреннее настроение:

Украинские инвесторы не готовы пережить еще одно сильное падение. Это четко прослеживается на протяжении нескольких недель. По многим бумагам виден потенциальный спрос, для реализации которого нужен соответствующий фон, пусть даже не слишком благоприятный. Главное, отсутствие такого глобального раздражителя, как вероятность дефолта США.

Однако, весь этот «скрытый позитив» может быть смят в один момент, вместе с новостями с Запада. Текущая недооцененность акций по отношению к мировым аналогам, растущие объемы на УБ, долгое время отсутствие стойкого роста - все эти причины на стороне быков, однако, на данный момент, внешние факторы превалируют, не оставляя шансов покупателям на реализацию среднесрочных стратегий, в условиях такого рынка. Учитывая повышенную волатильность в ближайшем времени, игрокам рекомендуется частично сократить объем позиций и помнить, что рынок, в ключевых моментах, имеет обыкновение двигаться по пути наименьшего сопротивления, и туда где его ждет меньшинство.

### Технический анализ:

Среднесрочное положение индекса УБ указывает на отыгрывание нисходящего коридора, и предполагает отскок от его верхних границ с перспективой снижения до 2 100- 2 200, в случае закрепления ниже 2 300 пунктов. Текущая свечная формация подтверждает движение вниз однако, осцилляторы характеризуют его как флэт, т.е. текущее снижение в район 2 285 может быть оценено, как спуск к нижним границам бокового коридора, длящегося уже месяц. Тем не менее, каждый такой спуск чреват прорывом линии поддержки, образованием фигуры «флаг», и дальнейшим движением вниз.

Шансы у быков, безусловно, есть, однако, учитывая текущие риски, входить в длинные позиции ( не носящие спекулятивного характера), рекомендуется не раньше уровня 2 400, где произойдет перелом нисходящей тенденции, и начало реализации отскока к верхним границам, на этот раз, глобального коридора, ориентировочно 2 550- 2 600.

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