

Во вторник, 02 августа, индекс ПФТС спустился на 0,35% - до 897,48 пунктов, индекс «Украинской биржи» отступил 0,10% - до 2 316,77 пунктов.

Индекс ПФТС:  
**897,48**

Индекс «УБ»:  
**2 316,77**

Изменение, %  
**0,35 ↓**

Изменение, %  
**0,10 ↓**

### ИТОГИ ДНЯ:

Торговая сессия вторника ознаменовалась очередной убедительной динамикой ведущих индексов Украины.

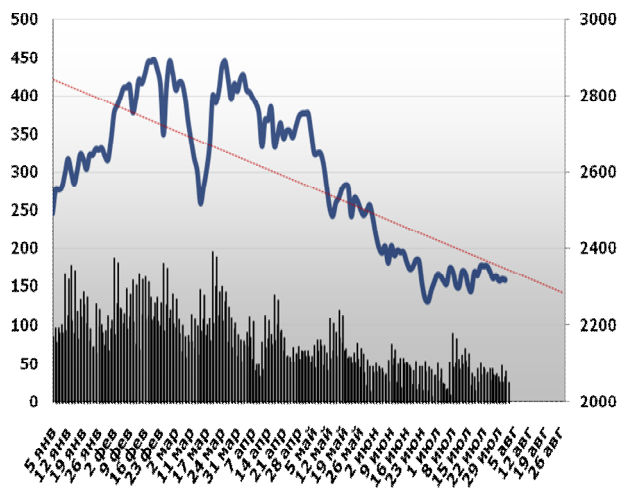
Внешний фон перед началом торгов не способствовал повышению интереса к бумагам у инвесторов: на зарубежных площадках, инициативу плотно захватили медведи, проигнорировавшие успешные итоги голосования в Палате представителей США накануне. Опасения по поводу рецессивных проявлений в мировой экономике, индикатором которой выступают как раз Соединенные Штаты, и стали катализатором общего негативного настроения на рынках.

Отечественные индексы начали торговую сессию разрывом вниз, пытаясь отыграть упущенное, и после традиционного закрытия гэпа, рынок вновь застыл на достигнутых уровнях, консолидируясь при мизерном обороте акциями. Под конец дня, напряжение биржевой публики лишь возрастало, усилившись вышедшей макростатистикой по США, которая, в очередной раз, продемонстрировала неустойчивость положения самого большого мирового должника. Это привело к довольно сильной просадке по большинству акций индексной корзины. В последние часы торгов, некоторым бумагам удалось отыграть часть падения, за счет покрытия коротких позиций, и входа в рынок оптимистично настроенных инвесторов, ожидающих позитивной реакции мировых индексов на итоги голосования в Сенате США.

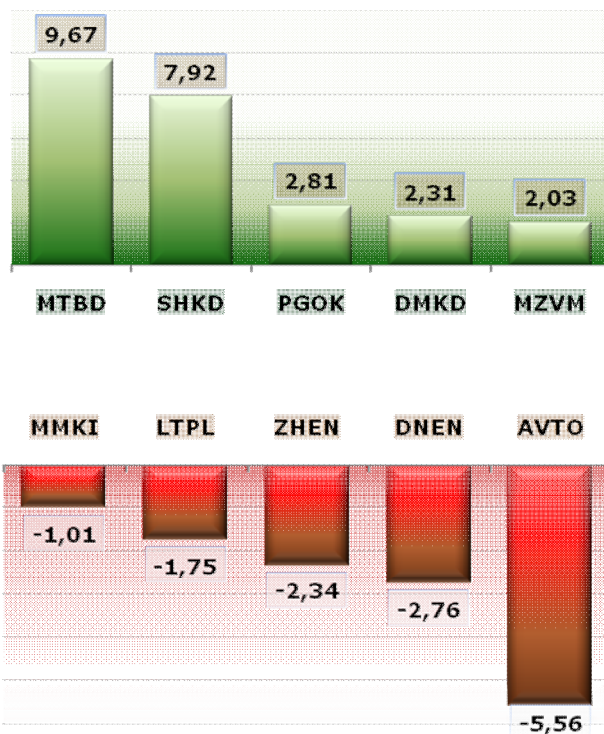
В итоге, котировки акций украинских эмитентов продемонстрировали разнонаправленную динамику при незначительном объеме торгов. Стоит отметить, по-прежнему слабый сектор ГМК, который, несмотря на свою «перепроданность» продолжает находиться в аутсайдерах движения. Срочный рынок отреагировал на приближение основополагающих событий в мировой экономике, резким сокращением контанго до минимального уровня.

В целом, торговая сессия вторника, прошла за небольшим преимуществом медведей, уже привычно без объемов.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





**ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:**

Большая часть мировых фондовых индексов довольно быстрыми темпами добралась до годовых минимумов, сведя все усилия быков в начале года к минимуму.

Катализатором активизации продаж стала макростатистика в США, а также неопределенная ситуация с голосованием в Сенате, дополняемая комментариями ведущих экспертов о втором витке рецессии, вне зависимости от его итогов.

Индекс	Значение	Изменение, %
<b>FTSE 100</b>	5 718.39	<b>0.97</b>
<b>DAX</b>	6 796.75	<b>2.26</b>
<b>CAC 40</b>	3 522.79	<b>1.82</b>

**ЕВРОПА**

Европейские рынки довольно неожиданно рухнули, опустившись к минимальным за 10 месяцев значениям.

Основной причиной падения котировок стало повышение опасений инвесторов по поводу развития мировой экономики, усугубившиеся на фоне вышедшей статистики по личным расходам по США, в очередной раз разочаровавшей игроков. Волнения на рынке подкрепились также на фоне вероятного пересмотра кредитного рейтинга Соединенных Штатов.

Негативная динамика на рынке коммодитиз, в частности, снижение цен на нефть и промышленные металлы, сыграла на руку продавцам в акциях добывающих компаний.

Как результат: региональный индикатор STXE 600 упал на 1,3%. Британский FTSE 100, французский CAC 40 и немецкий DAX обвалились на 0,97%, 1,82% и 2,26% соответственно.

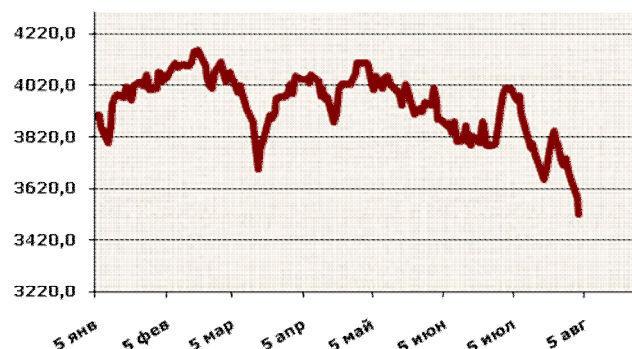
**Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 30.08.11**



**Динамика индекса DAX с 05.01.11 по 30.08.11**



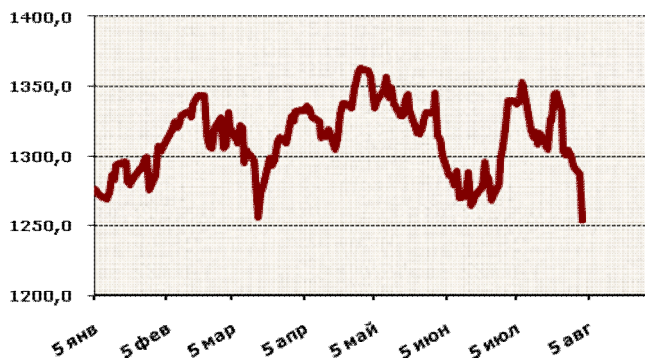
**Динамика индекса CAC 40 с 05.01.11 по 30.08.11**





Индекс	Значение	Изменение, %
<b>S&amp;P 500</b>	1 254.05	<b>2.56</b>
<b>DOW</b>	11 866.62	<b>2.19</b>
<b>NASDAQ</b>	2 669.24	<b>2.75</b>

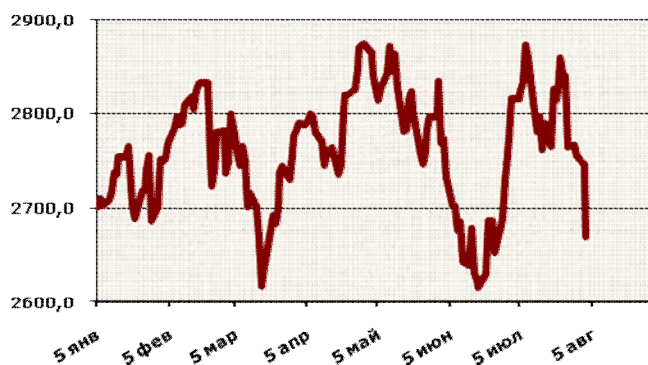
**Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 30.08.11**



**Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 30.08.11**



**Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 30.08.11**



## США

Фондовые индексы Соединенных Штатов многим преподнесли сюрприз, продемонстрировав удручающую динамику, несмотря на принятие законопроекта о повышении планки госдолга и сокращения бюджетных расходов, обозначившим победу демократов.

Однако, для убеждения инвесторов, США потребуются более весомые аргументы, поскольку стране ещё необходимы дополнительные меры по сокращению бюджета, о чем заявили ведущие рейтинговые агентства, оставив прогноз по рейтингу США на негативном уровне.

Сильно ударила по позициям быков и макростатистика, развеяв иллюзии по поводу дальнейшего восстановления мировой экономики: темпы роста личных доходов в июне замедлились с 0,2% до 0,1%, разочаровав участников рынка.

Хуже рынка торговался банковский сектор: Bank of America - 3,3%, JPMorgan Chase -1,4%, Citigroup - 3,7%. Кроме этого, отдельные бумаги, даже на фоне хорошей отчетности, упали более чем на 3-4% (General Motors, Pfizer).

В итоге, Dow Jones Industrial Average -2,19%, S&P 500 -2,56% Nasdaq - 2,85%.



Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	9 844.59	<u>1.21</u>
Hang Seng	22 421.46	<u>1.07</u>
Shanghai	2 679.6673	<u>0.89</u>

**Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 30.08.11**



**Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 30.08.11**



**Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 30.08.11**



## АЗИЯ

Азиатским инвесторам во вторник было не до отдыха. После удручающих макроэкономических новостей прошедшей недели, а также динамики основных мировых индикаторов в понедельник, на биржах Азии господствовали медведи.

Распродажи усилились, на фоне выхода новостей о возможном повышении ставок в Китае, для умиротворения инфляции, на что рынки отреагировали ускоренным снижением.

В разрезе акций продолжают слабо смотреться бумаги горнодобывающих компаний (BHP Billiton и Rio Tinto Group ушли в минус на 1,7% и 1,8%), а также японских экспортеров, на фоне укрепления йены. В целом, панические настроения постепенно охватывают весь рынок, ускоряя выход инвесторами из бумаг.

По итогам торгов, китайский CSI 300 стал легче на 0,72%, японский Nikkei 225 снизился на 1,21%, южнокорейский Kосpi убавил из своего актива 2,35%

## РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Несмотря на внешний негатив, в виде обвала на мировых фондовых рынках, и снижения цен на энергоносители, российские быки не сдаются, продолжая удерживать рынок. Во вторник, российский рынок потерял всего 0,69% (ММВБ), что на фоне остальных европейских площадок смотрится более чем достойно.

В начале торговой сессии, российские индексы принялись закрывать недавний гэп, поддавшись влиянию внешнего фона, однако, уже во второй половине дня, не взирая на положение американских фьючерсов, сумели значительно отыграть падение.

Тем не менее, вечно удерживать рынок, быки не смогут, что может привести к куда более сильным движениям в ближайшее время, в случае продолжения снижения на мировых площадках.



## СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

На фоне успешного голосования в Сенате, доллар начал укрепляться по отношению к ведущим мировым валютам, за исключением защитного швейцарского франка, продолжающего бить рекорды.

Пара EUR\USD продолжила резкое падение вслед за динамикой американских индексов, достигнув месячных минимумов, что нивелировало недавнее ралли.

Дополнительных проблем евровалюте создало повышение доходности испанских и итальянских облигаций, повысив опасения эскалации долгового кризиса в регионе.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4207	<b>0.33</b>
USD/JPY	77,26	<b>0.16</b>
GBP/USD	1,6287	<b>0.11</b>
USD/CHF	0,7785	<b>0.65</b>

## ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Цены на сырье идут вниз, под градом распродаж, на фоне усилившихся опасений на счет снижения спроса на промышленные товары и энергоносители в ближайшее время. Котировки сырой нефти вновь снижаются, после выхода запасов в США, преодолев отметку 116 долларов за баррель (Brent).

Единственный растущий актив, золото, продолжает устанавливать рекорды, преодолев отметку 1 660 долларов за тройскую унцию, демонстрируя, что и это еще не предел. В ближайшее время, при такой макроэкономической конъюнктуре, инвесторы могут увидеть цены выше 1 700 \$.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	116,55	<b>0.22</b>
Light Crude	94,45	<b>0.46</b>
Gold	1 627	<b>0.36</b>

## ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

Макростатистика сегодня, слабая надежда быков, отыграть часть потерь, хотя, учитывая последние выходящие данные, в ее успешность слабо верить.

- 11:00 - Индекс деловой активности в сфере услуг Еврозоны
- 11:30 - Индекс деловой активности в сфере услуг Великобритании
- 12:00 - Розничные продажи в Еврозоне
- 14:00 - Индекс запросов на ипотечное кредитование в США
- 14:30 - Число объявленных корпоративных увольнений в США
- 15:15 - Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP
- 17:00 - Индекс деловой активности в непромышленном секторе США
- 17:00 - Объем фабричных заказов в США



ПРЕМАРКЕТ:			
Внешний фон			
Внутреннее настроение			
Технический анализ			

Подготовлено: аналитическим отделом

ООО «Сити Брок»,

Михальчук Дмитрий

### Внешний фон:

В очередной раз, внешний фон перед началом торгов в Украине неутешителен для быков. Закрытие торговой сессии на основных площадках мира прошло под диктовку медведей, что отобразилось в худшей динамике европейских и американских индексов за год. С утра, фьючерсы на индексы США торгуются безыдейно, вблизи нулевых отметок, что вполне обосновано, после такого нокдауна. Азиатские рынки сегодня отыгрывали обвал котировок в США, завершив день глубоко на негативной территории. Фондовый рынок РФ открылся разрывом вниз, безоткатно теряя 1,4% с утра. Цены на сырьевых рынках продолжают падать, вслед за укрепляющимся долларом.

Примечательным во вчерашней динамике мировых индексов, является тот факт, что долгожданное принятие законопроекта о сокращении бюджетных расходов и повышении лимита заимствований, не вызвало эйфории, напротив, отправив индексы в глубокий нокдаун. Кроме этого, несмотря на успешные итоги голосования в Конгрессе, вопрос о кредитном рейтинге остается открытым. Агентство Moody's сохранило за Штатами наивысшие «AAA», однако, с негативным прогнозом. Аналогичной точки зрения придерживается и Fitch. В рукаве у быков остается не так много козырей, что бы переломить текущую тенденцию, что лишь подтверждает медвежий рынок. Локальные отскоки могут иметь место, однако, для смены тренда, необходимы более сильные аргументы, способные затмить намечающуюся рецессию и потенциальное снижение рейтинга США.

### Внутреннее настроение:

Акции по-прежнему не интересны инвесторам. Об этом свидетельствуют мизерные объемы торгов на Украинской бирже. На протяжении последних недель, диапазон оборота акций колебался в пределах 30-40 млн. грн, что при всем желании нельзя назвать даже средним результатом. Как итог, безыдейное снижение впереди остальных мировых индикаторов, которые лишь подобрались к минимумам года, в то время как индекс УБ уже давно ниже.

Дальнейшая динамика украинского фондового рынка продолжает зависеть от внешнего фона, исключающего действие любых внутренних трендов. Отчетности украинских компаний за 2-й квартал, в целом, оправдывают ожидания, что, учитывая сильную их недооценку по отношению к мировым аналогам, делает бумаги весьма перспективными для покупок. Однако, стратегические инвесторы предпочитают переждать этот непростой период, учитывая вероятность куда более глубокой просадки, для входа в рынок по еще более выгодным ценам.

### Технический анализ:

Медвежий тренд на украинском рынке акций подтверждается. Неспособность быков прорвать близлежащие сопротивления, дополняется нежеланием медведей торопить события, продавливая рынок слишком глубоко.

Тем не менее, медленно, но верно, индекс УБ снижается в пределах канала, рискуя потерять еще больше сегодня. Первичной целью продавцов выступает отметка 2 250, отделяющая рынок от более серьезной просадки. Нижняя граница даунтренда проходит вблизи 2 100, которая, при удачном стечении обстоятельств в недельной перспективе, может стать опорой покупателей. Открытие торговой сессии, вероятней всего, пройдет с разрывом вниз, и после стартового снижения, индексы в середине дня могут консолидироваться на поддержках до выхода макростатистики.

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

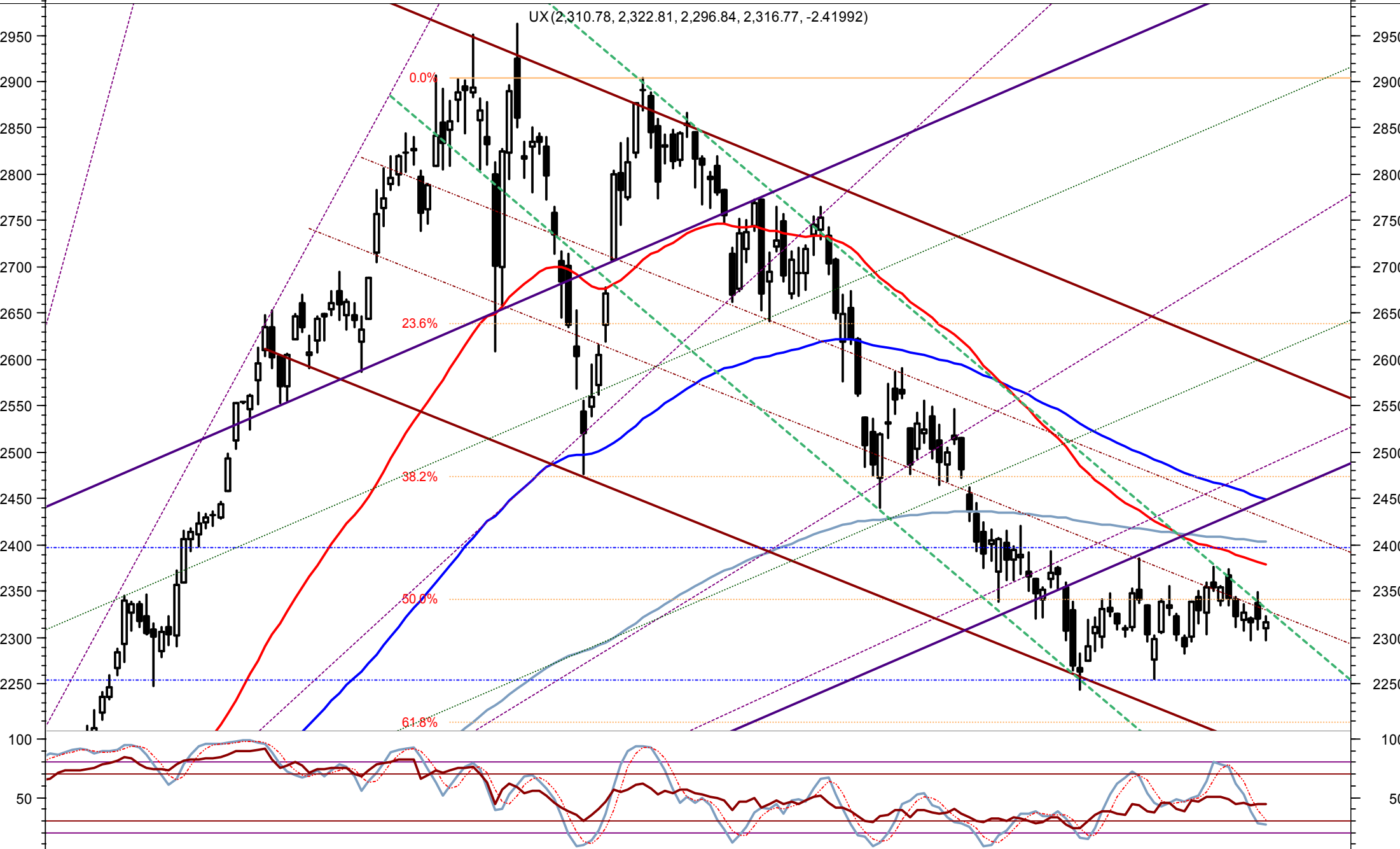
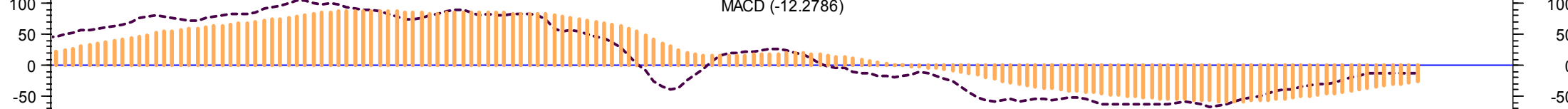
Важные поддержки: 2 300, 2 290, 2 250, 2 200, 2 220, 2 210, 2 100.



*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 (-12.2786)



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 15  
December 2011 February March April May June July August