

Во вторник, 09 августа, индекс ПФТС провалился на 5,42% - до 738,40 пунктов, индекс «Украинской биржи» обрушился на 1,63% - до 1 920,73 пунктов.

Индекс ПФТС:
738,40

Индекс «УБ»:
1 920,73

Изменение, %
5,42 ↓

Изменение, %
1,63 ↓

ИТОГИ ДНЯ:

Торговая сессия вторника ознаменовалась на фондовом рынке Украины небывалым скачком волатильности.

После стартового обвала, являвшегося продолжением серии падений на отечественном рынке, индексы начали плавное восстановление на протяжении оставшегося дня. Трейдеры воспользовались аномально низкими значениями акций внутри дня, приступив к покупкам, в надежде на отскок на мировых рынках, на фоне положительных заявлений от Федрезерва в ходе американской торговой сессии.

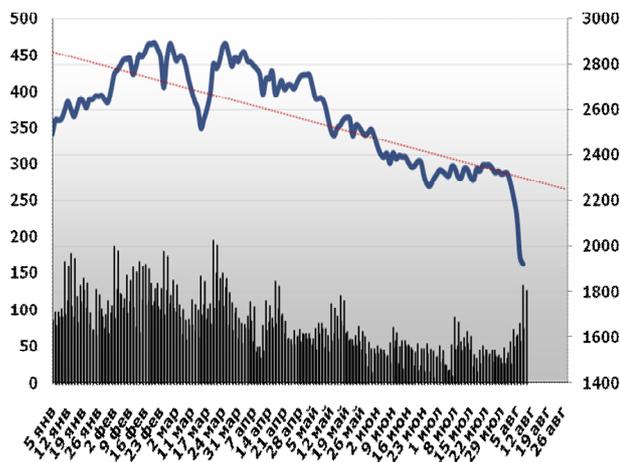
Панический сброс акций завершился, сменившись плавным восстановлением, что отчетливо проглядывалось в динамике бумаг украинских эмитентов, которые сумели отыграть внутрисдневные убытки в 10-15%, завершив день в символической, как для текущей волатильности, красной зоне. Объемы торгов, по-прежнему держаться на высоком уровне. Нынешние скачки котировок представляются идеальной возможностью для спекулянтов, которые заждались сильного движения после месячного простоя. Высокие обороты являлись также следствием принудительного закрытия позиций по маржин-коллам многих инвесторов, что существенно ускорило падение в первые часы торгов.

В разрезе эмитентов стоит выделить акции AZST и USCB, сумевшие выйти в плюс, отыграв невероятные убытки внутри дня. В целом, по всем ликвидным акциям, целый день наблюдался повышенный спрос, что привело к ликвидации утренних потерь, позволив большинству бумаг завершить торговую сессию с приличным результатом.

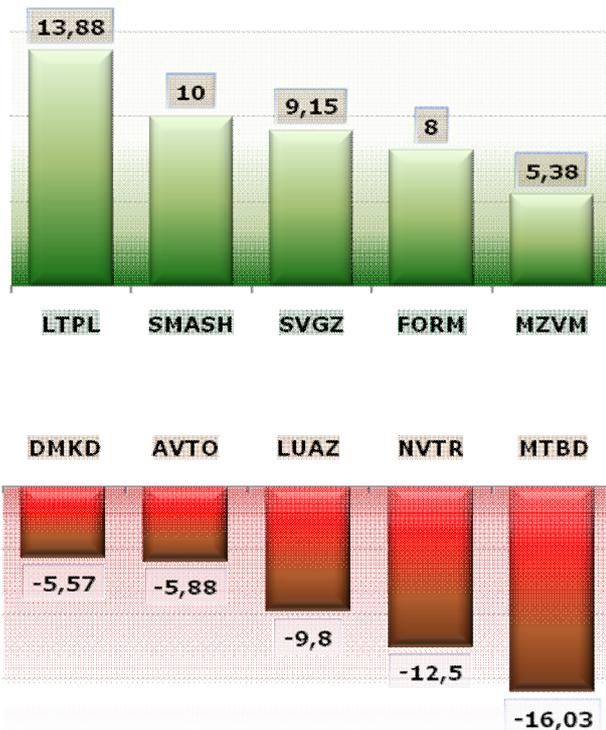
На срочном рынке, наблюдалась активизация спроса, что привело к сохранению существенного контанго по отношению к индексу на протяжении всего дня, демонстрируя настойчивость покупателей, а также их веру в отскок.

Таким образом, среда не стала очередным «черным» днем для большинства украинских инвесторов, подсадив на margin-call лишь некоторых участников рынка, в итоге продемонстрировав стабилизацию спроса и дав старт откату.

Динамика индекса "УБ" и объемы торгов акциями



Лидеры роста/падения, %





ИТОГИ ТОРГОВ НА ЗАРУБЕЖНЫХ ПЛОЩАДКАХ:

В среду на рынке акций большинства стран мира наблюдались аномально волатильные торги.

Стоит отметить, что, несмотря на существенные потери внутри дня, ведущие индексы Европы и США завершили торговую сессию на позитивной ноте, в хорошем настрое по поводу выступления ФРС.

Индекс	Значение	Изменение, %
FTSE 100	5 164.92	1,89
DAX	5 917.08	0,10
CAC 40	3 176.19	1,63

ЕВРОПА

Тотальные распродажи на европейских рынках продолжились с новой силой во вторник, однако, уже с середины торговой сессии, быкам удалось выровнять ситуацию и вывести основные индексы региона на положительную территорию.

Несмотря на то, что поводов для снижения и так было достаточно, однако, даже макростатистика была на стороне медведей в начале дня. Промышленное производство в Великобритании за год уменьшилось в июне на 0,3% вопреки прогнозам роста на 0,2%. Профицит торгового баланса Германии в июне резко снизился до 11,5 млрд. евро с 12,8 млрд. евро в предыдущем периоде.

Тем не менее, 20%-ти процентное падение за несколько недель образумило быков, проявивших стойкость, которые вытянули котировки из бездны, воспользовавшись их значительной перепроданостью. Основным поводом для оптимизма послужила близость заседания ФРС, которая, согласно ожиданиям покупателей, должна была дать надежду на проведения QE 3 уже в ближайшем времени для поддержки рынков.

По итогам торговой сессии, британский индекс FTSE 100 вышел в плюс на 1,89%, немецкий индекс DAX спустился на 0,10%, французский CAC 40 приобрел 1,63%.

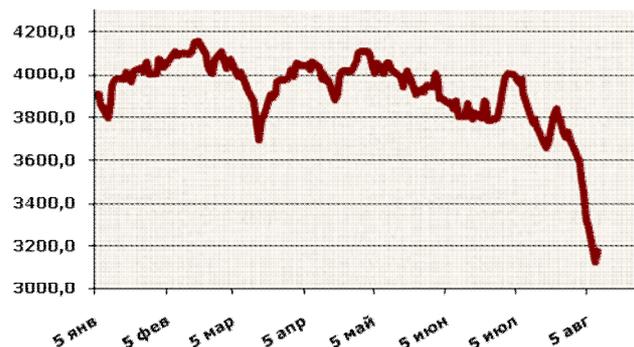
Динамика индекса FTSE 100 с 05.01.11 по 30.08.11



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, %
S&P 500	1 172.53	4.74
DOW	11 239.77	3.98
NASDAQ	2 482.52	5.29

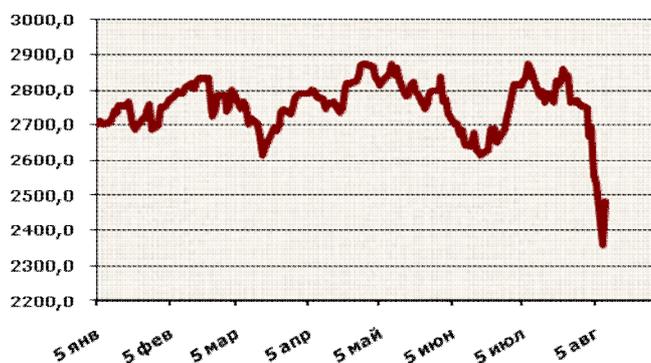
Динамика индекса S&P 500 с 05.01.11 по 30.08.11



Динамика индекса Dow с 05.01.11 по 30.08.11



Динамика индекса NASDAQ с 05.01.11 по 30.08.11



США

Основная причина такого падения котировок на Уолл-стрит все еще скрыта от широкого круга инвесторов, однако поводов было дано предостаточно: это и понижения кредитного рейтинга США, и удручающая макростатистика и негативные ожидания большинства экспертов относительно дальнейшего восстановления экономики страны.

Однако, после столь отвесного падения, рынку требовался значительный отскок, что и произошло в течении торговой сессии вторника. Перед главным блюдом дня, заседанием Федрезерва, индексы США уже прибавляли около 2%, неплохо начав торговую сессию.

В комментарии ФРС шла речь о реальной экономической ситуации в стране: регулятор признал ошибочность экономической политики, отметив стагнацию в расходах домохозяйств, депрессивное положение рынка недвижимости и слабость рынка труда, отметив при этом понизившуюся инфляцию. Про QE 3 четкого комментария не последовало - регулятор лишь отметил, что на данный момент, прерогативой монетарной политики будут низкие ставки до 2013 года, с введением дополнительных мер в случае необходимости.

Первоначально, разочарование игроков после таких комментариев вылилось в снижение котировок, благодаря чему, индексы ушли на негативную территорию. Однако, необъяснимый оптимизм вновь вытянул рынки в плюс, совершив небольшое ралли в конце сессии.

Как результат: Dow Jones +3,98%, Standard & Poor's 500 +4,74%, Nasdaq Composite +5,29%.

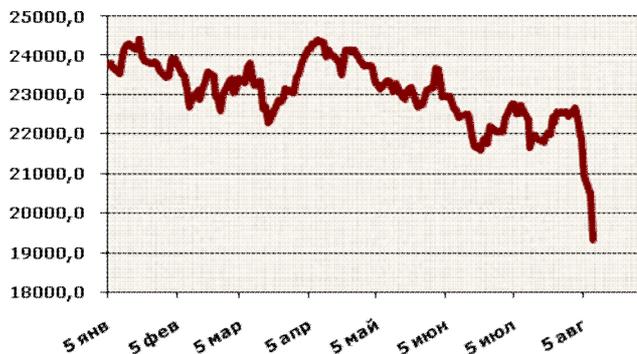


Индекс	Значение	Изменение, %
Nikkei 225	8 944.48	1.68
Hang Seng	19 330.7	5.66
Shanghai	2 526.2334	0.02

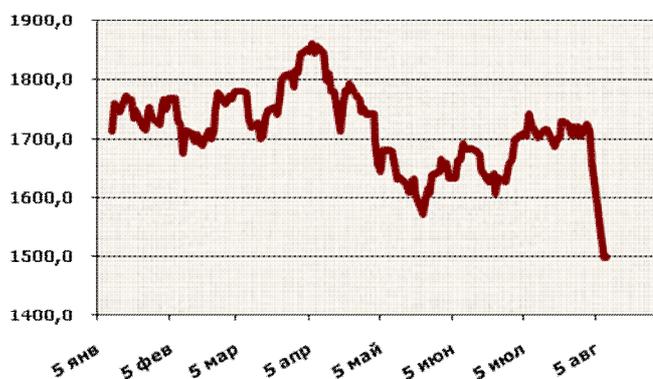
Динамика индекса Nikkei с 06.01.11 по 30.08.11



Динамика индекса Hang Seng с 05.01.11 по 30.08.11



Динамика индекса ММВБ с 05.01.11 по 30.08.11



АЗИЯ

Азиатские инвесторы в ходе торговой сессии вторника отыгрывали негативные тенденции на биржах США.

Пессимизм инвесторов укрепился после снижения рейтинга США и обвалом на рынке сырья, утянувшем вниз котировки добывающих компаний.

Внутренние новости также не способствовали увеличению количества быков на рынке: индекс потребительских цен в Китае вырос в июле на 0,5% при том, что ожидалось увеличение на 0,3. По сравнению с предыдущим годом показатель повысился на 6,5%, что также оказалось хуже ожидаемого роста на 6,3%.

Таким образом, китайский CSI 300 прибавил 0,15%, в то время как японский Nikkei 225, гонконгский Hang Seng и южнокорейский Kосpi улетели вниз на 1,68%, 5,66% и 3,64% соответственно.

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

В среду фондовый рынок РФ продемонстрировал впечатляющую стойкость, отыграв внутри дня существенный провал. Динамика цен на коммодитиз и общая рыночная конъюнктура перед открытием торгов на российском рынке способствовали стартовому обвалу котировок, который потом был выкуплен на фоне восстановления нефтяных фьючерсов и позитивных ожиданий от заявлений ФРС США.

В лидерах снижения были замечены акции: "Сургутнефтегаза" (-4,3%), "Норникеля" (-3,4%), "ФСК ЕЭС" (-2,4%), "Татнефти" (-2%), "Газпрома" (-1,9%), "Полюс Золото" (-1,7%), "Роснефти" (-0,7%), ВТБ (-0,6%). В это же время позитивную динамику сумели показать бумаги "НОВАТЭКа" (+4,4%), "Полиметалла" (+3%), "Транснефти" (+2,2%), Сбербанк России (+2%),

По итогам торгов индекс ММВБ снизился до 1497,81 пункта (-0,13), РТС упал до 1610,22 пункта (-2,87%).



СИТУАЦИЯ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ:

На валютном рынке по-прежнему отсутствует тренд, что отображается в сильных внутрисуточных колебаниях без общей направленной динамики. В целом, ожидания QE Знесколько опустили доллар относительно остальных мировых валют, однако, в наиболее волатильной паре EUR\USD ситуация все еще непредсказуемая.

Некая определенность в движении обрисовалась после заседания Fed, итоги которого опустили резервную валюту по отношению к евро, приблизив пару EUR\USD к локальным максимумам. Дальнейшая динамика может продолжить оставаться волатильной, и в случае прорыва границы 1,44, возможен выход из зоны консолидации вверх.

Валюта	Значение на 09:00	Изменение, %
EUR/USD	1,4370	0.15
USD/JPY	77,26	0.16
GBP/USD	1,6287	0.11
USD/CHF	0,7785	0.65

ДИНАМИКА ЦЕН НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ:

Неуверенность инвесторов в сохранении темпов потребления нефти и промышленных металлов в ближайшем будущем способствовало продолжению снижения их котировок.

Нефтяные фьючерсы опустились до минимумов сентября 2010 года, снизившись на 2,5% внутри дня. При этом, за месяц котировки «черного золота» уже потеряли около 17%. Дополнительным стимулом к распродажам для сырьевых трейдеров стал прогноз ОПЕК по глобальному потреблению нефти, разочаровавший игроков.

В такой ситуации, единственным активом, который демонстрирует рост, остается золото, устанавливающее исторические максимумы. На этот раз была покорена отметка \$1,782.

Сырье	Значение на 09:00	Изменение, %
Brent	105,21	1.88
Light Crude	85,81	3.25
Gold	1 751	0.06

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАЛЕНДАРЬ:

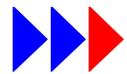
Сегодняшний день не отличается обилием макростатистики, однако, в условиях депрессивного состояния рынков, даже следующие данные способны оказать весомое влияние на котировки:

14:00 - Индекс запросов на ипотечное кредитование в США

17:00 - Оптовые запасы в США

17:30 - Запасы нефти и нефтепродуктов в США

В середине торговой сессии в Соединенных штатах, будет представлен отчет об исполнении федерального бюджета.



ПРЕМАРКЕТ:			
Внешний фон			
Внутреннее настроение			
Технический анализ		-	

Подготовлено: аналитическим отделом

ООО «Сити Брок»,

Михальчук Дмитрий

Внешний фон:

Сложившийся внешний фон на открытии отечественных индексов располагает к движению вверх в первой половине дня. Ралли на американских рынках накануне, перенеслось и на азиатские площадки, которые также закрылись в плюсе. Российские индексы прибавляют 1,55%. Американские фьючерсы незначительно корректируются в пределах 0,55%.

Долгожданное заседание ФРС США во вторник не внесло новизны на рынки, тем не менее, подтолкнув их к значительному отскоку, после столь существенного обвала. Регулятор объявил о сохранении текущего курса мягкой монетарной политики с удержанием ставок по федеральным фондам на уровне 0-0,25% по крайней мере до 2013 года, с вероятностью введения дополнительных мер стимулирования экономики в случае необходимости. По сути, такое заявление дает шанс на запуск нового этапа количественного смягчения уже осенью текущего года, если рыночная конъюнктура будет этого требовать. Помимо этого, Федрезерв оценил нынешнюю экономическую ситуацию в стране, обратив внимание на снижение инфляции, вследствие значительного понижения цен на энергоносители, а также на стабильность долгосрочных инфляционных ожиданий. Помимо этого, ФРС сохранил свое мнение относительно медленного восстановления экономики, снижения уровня безработицы и так далее, по сути, не сказав рынкам ничего нового.

В итоге, несмотря на клинически тяжелое состояние экономики, рынки в ближайшее время могут частично отыграть потери, поскольку в условиях тотального сброса активов и закрытия позиций по маржин-коллам, даже такие заявления регулятора могут трактоваться инвесторами как сигналы к покупкам. Стоит отметить, при этом, что поводов для разворота тенденции пока нет, поскольку гарантий, что негатив не вернется на рынки с новой силой в ближайшее время, пока никто не может дать.

Внутреннее настроение:

Ликвидация 10%-ого падения индекса УБ до 2% в ходе предыдущей торговой сессии свидетельствует о многом. Отсутствие дна в большинстве котировок украинских эмитентов вскружила голову медведям, однако, изменения внешней конъюнктуры в лучшую сторону может помочь украинскому рынку отыграть часть убытков.

При нынешней ситуации, положение дел может измениться в любой момент, при появлении негативных тенденций на Западе. Поэтому с открытием длинных позиций extra-day стоит быть аккуратней. Для спекулянтов наступает «золотая пора», в то время как инвесторам пришло время пересмотреть свои портфели.

Технический анализ:

Технически, положение индекса УБ остается неопределенным. Текущая свечная формация предполагает дальнейшее продвижение вниз после отскока, если в ближайшее время индексу не удастся закрепиться выше 2 050 пунктов.

С другой стороны, основные медвежьи цели отработаны, после чего должен случиться разворот, о чем свидетельствуют показания осцилляторов. Сильное отдаление графика от скользящих средних может помочь отскоку на украинском рынке. Сегодня его целью будет уровень 2 050 пунктов с дальнейшей перспективой 2 200. В случае прорыва границ 1 900, наиболее вероятным сценарием является отход в район 1 800 и формирование разворотного сигнала в этой области.

Ключевые уровни сопротивления: 2 050, 2 150, 2 200, 2 350.

Важные поддержки: 1 900, 1800, 1 750.



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.



