

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА 05.07.2011 г.

Во вторник, 5 июля 2011 г., торги на украинских площадках вновь завершились в красной зоне: индекс UX снизился на 0,54%, индекс ПФТС - на 0,36%. После грандиозного роста на прошлой неделе, на рыки вернулась неуверенность. Отсутствие значительных драйверов движения в виде макроданных или новостных импульсов переродили неуверенность игроков в разнонаправленную динамику на большинстве мировых площадок.

Европейские рынки потрясло очередное нашествие про-греческого катаклизма. На этот раз под удар попала Португалия, которая пострадала от руки аналитического агентства *Moody's Investors Service*. Так, агентство снизило долгосрочный кредитный рейтинг облигаций страны с Baa1 (надежность ниже среднего инвестиционного уровня) до Ba2 (спекулятивный или бросовый уровень) и подтвердило негативный свой прогноз. Такое решение было принято на предположении того, что Португалии, ровно как и Греции, может потребоваться новая финансовая помощь, если она не сможет вернуться на рынок заимствований. В добавок, *Moody's* предупредило банки Франции и Германии (основных доноров проблемных стран) о том, что греческая программа *rollover* может привести к списаниям от обесценивания активов в банковском секторе, т.к. угроза дефолта Греции сохраняется. Примечательным остается и то, что уже несколько недель подряд британские банки продолжают выводить свои активы из евровалюты, конвертируя их исключительно в собственные фунты. Внутренняя макростатистика также не поддержала рынки: июньский индекс деловой активности в сфере услуг Еврозоны показал 53,7 (прогноз 54,2), розничные продажи в Еврозоне – минус 1,1% (прогноз -0,9%). По итогам дня FTSE -0.25%, немецкий DAX -0.13%, французский CAC -0.45%.

Американские площадки также не порадовали и завершили первый рабочий день разнонаправленным движением ведущих индексов: Dow -0,10%, S&P -0,13%, только высокотехнологичный NASDAQ устоял и показал +0,34%. Музыку традиционно заказывала Европа и ее долговой кризис. Опубликованные данные по объему фабричных заказов не оказали существенной поддержки рынкам (выросли на 0,8% против прогноза в +1,1%), но дало возможность говорить об ослаблении негативных последствий от перебоев с японскими поставками. На рынке наблюдалась крайне низкая торговая активность (\$6,04 млрд. против \$8,47 млрд. в прошлом году), игроки расквашиваются перед завтрашними данными с рынка труда.

Украинский рынок также продолжал корректироваться. Практически вся индексная корзина (за исключением UNAF) по итогам дня смотрела вниз. Помимо общего тренда, рынок внимательно присмотрелся к отчетности ГМК и уже вчера, оправдав наши прогнозы, акции предприятий этого сектора начали снижаться. Интересные новости вышли по KVBZ, который объявил о том, что в августе текущего года предприятие запустит новый сварочно-сборочный цех пассажирского вагоностроения мощностью 200 пассажирских вагонов год. Интересно вела себя UNAF, которая, несмотря на общий понижительный тренд, показала +0,38%. Удержаться на плаву ей позволил весомый лот на покупку размером в 600 бумаг (около 500 тыс. грн.), стену которого практически было невозможно продавить.

На наш взгляд, сегодня украинские рынки также будут продолжать нисходящий тренд, тем более, что они не отыграли тот европейский негатив, который вышел после закрытия. Кроме того, неопределенность рынков будет поддерживаться несколькими ключевыми факторами: во-первых, сильным уровнем сопротивления, к которому приблизился S&P (1340 б.п.); во-вторых, предстоящей отчетностью с рынка труда.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
06/07/2011	12:00 13:00	Европа	ВВП Еврозоны, финал, кв/кв
	14:30 17:00	США	Число объявленных корпоративных увольнений в США, г/г Индекс деловой активности в непромышленном секторе США