

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА 27.07.2011 г.

В среду, 27 июля 2011 г., украинские площадки вторую сессию подряд закрылись в минус: индекс UX просел на -0,83%, индекс ПФТС – на 1,17%. Все внимание мировых инвесторов было приковано к долговым проблемам США, где правительственные переговоры по сокращению госрасходов зашли в тупик.

Для американцев вчерашний торговый день стал худшим за последние восемь недель. Игроки настолько запуганы политической игрой вокруг лимита госдолга, что максимально остро реагируют на любой рыночный негатив. Вчера инвесторов расстраивало все: нерешенный вопрос с госдолгом, макростатистика и корпоративные отчеты. Июньские данные по объему заказов на товары длительного пользования снизился на 2,1% по сравнению с прошлым месяцем, что свидетельствует о замедлении темпов роста производственного сектора страны. Разочаровали инвесторов и опубликованные итоги заседания Комиссии по открытым рынкам, согласно которым во всех штатах страны наблюдается замедление темпов роста экономического развития. Слабыми звеньями американской экономики остаются рынки жилья и труда. В то же время в 8 из 12 штатов наблюдается рост потребительских расходов, а начало туристического сезона способствует увеличению доходов населения.

Корпоративные отчеты также были невпечатляющими. Единственный, кто выглядел лучше рынка был нефтяник ConocoPhillips, чистая прибыль которого составила \$2,41/акцию против ожидаемых \$2,19. Власть на американских площадках полностью перешла к медведям. Торговая активность, раздуваемая продажами, вчера показала значительный рост – \$8,69 млрд. против \$7,47 млрд. в прошлом году. «Мы уже больше недели не заводим на рынки новый капитал и в ближайшее время не намерены этого делать. Высокая степень неопределенности удерживает нас от каких-либо покупок. Такое же поведение наблюдается у более чем 10 000 инвестиционных менеджеров, что дает четкое понимание причины слабости рынка в последнее время», - глава инвесткомпания North Star Investment Management Corp. К слову, индекс волатильности с начала недели демонстрирует устойчивый рост и вчера достиг уровня в 23 б.п. – максимум с марта этого года.

Европейцы тоже прожили вчерашний день беспокойно, поводом для стрессов стали выступления немецких политиков. Министр финансов Германии выступил с заявлением о том, что согласно оговоренной Еврокомиссией программе, Европейский фонд финансовой стабильности будет выкупать госбумаги Италии, Испании и Португалии только со вторички, т.е. с дисконтом от номинала. Наиболее резко на новость отреагировали итальянские банки, потеряв в стоимости более 10%. Согласно заявлению Миланской биржи, падение капитализации банков еще на 2% вынудило бы приостановить торги по банковским бумагам. Кроме того, вечером S&P в очередной раз понизило рейтинг Греции. Со вчерашнего дня он соответствует уровню CC (предпоследняя ступень перед дефолтом) с негативным прогнозом.

На украинских площадках также преобладал мировой пессимизм. Практически все бумаги снижались. Лидером по объемам торгов была MSICH (26,6 млрд. грн.). Второе место по торговой активности заняли акции LTPL с объемом в 16,9 млн. грн., но из них 16,7 млн. – следки РЕПО. Вслед за рынком продолжали снижаться металлурги: ALMK (-1,93%), ENMZ (-2,48%) и AZST (-0,82%). Выше рынка удержались только SVGZ (+1,52%) и UNAF (+0,48%), которые вчера предоставили свою квартальную отчетность. Чистый доход Стахановки во втором квартале остался на уровне предыдущего квартала и составил 928 млн. грн., чистая прибыль выросла на 2,7% по сравнению с предыдущим кварталом и достигла 61 млн. грн. Порадовали финпоказатели UNAF, чистая прибыль которой во втором квартале достигла 763 млн. грн., увеличившись в 25 раз по сравнению с первым кварталом т.г.

На рынки продолжает давить неопределенность, связанная с госдолгом США, масла в огонь подливают рейтинговые агентства, которые запугивают снижением суверенных рейтингов страны даже в случае решения данного вопроса. На открытии американские фьючерсы, ожидающие решения долговых вопросов, смотрят вверх. Несмотря на то, что на открытии украинские площадки оказались к «красной» зоне, вскоре ситуация изменилась: вслед за российскими инвесторами, украинские рынки также стали смотреть вверх. Напомним, что сегодня в нижней палате Конгресса США будет продолжаться обсуждение бюджетных вопросов. Многие инвесторы возлагают большие надежды на позитивный исход переговоров.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
28/07/2011	10:35	Европа	Изменение числа безработных в Германии
	15:30 17:00	США	Число первичных обращений за пособием по безработице в США Незавершенные продажи на вторичном рынке недвижимости в США, м/м