

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### 29 июня - 01 июля 2011 г.

### ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Укороченная торговая неделя (29 июня – 01 июля) завершилась в зеленой зоне на всех мировых площадках. На этот раз фактор разочарований прошлых нескольких недель превратился в повод для ликования.

### МИРОВЫЕ РЫНКИ

К концу недели полностью разрешилась судьба с Афинами и их долговой ямой. Так, греческий парламент утвердил саму программу жесткой экономики и ее условия. План «драконовских мер» рассчитан на четыре года и к 2015 г. должен привести в бюджет страны около 78 млрд. евро (28 млрд. долл. за счет сокращения расходов и увеличение налогов; программа приватизации – еще 50 млрд. евро). В субботу Еврогруппа и вовсе развеяла все опасения вокруг долговых проблем Греции, окончательно утвердив выделение Греции до 15 июля транша в размере 12 млрд. евро. Все детали предоставления второго кредита, который власти ЕС и МВФ планируют выдать Греции, будут обнародованы в ближайшие недели.

Помогли удержаться на гребне оптимизма немецкие и французские банки, которые согласились финансово помочь Афинам в виде реинвестирования получаемых при погашении облигаций страны средств в ее новые долговые бумаги (т.н. *rollover*). Но даже на фоне таких новостных всплесков для внутренней макростатистики региона нашлось время. Тут стоит упомянуть индекс потребительских цен в Еврозоне, который по итогам июня остался на прежнем уровне 2,7%, и выступление главы ЕЦБ Жана-Клода Трише, который откровенно намекнул на то, что уже на заседании 6 июля Центробанк повысит ключевую ставку на 0,25 п.п. до 1,5%.

Американские площадки также подстегивали европейские новости, но игроки не забывали обращать внимание и на собственную статистику. Так, личные расходы потребителей в США выросли по сравнению с предыдущим месяцем на 0,3%, а вот данные по личным доходам не оправдали ожиданий и выросли на 0,3% (прогноз +0,4%). Порадовали июньские данные об активности в производственном секторе как отдельно в регионе Чикаго (61,1 против 56,6 в прошлом месяце), так и в стране в целом (55,3 против 53,5 в мае). Четверг, 30 июня, стал знаменательным днем для рынков, т.к. в этот день закончилась программа количественного смягчения (т.н. *QE2*), проводимая ФРС для активизации экономического развития в стране. Тем не менее, рынки, так боявшиеся ее окончания, не смогли особо ощутить это событие, т.к. завершение *QE2* пришлось на конец квартала и предотчетную неделю. Подстегиваемые близящейся квартальной отчетностью, на ринг выступила тяжелая артиллерия – инвесткомпании и фонды. Активно оперируя на рынках с целью наполнения и «причесывания» своих портфелей, они подымали «с колен» объемы торгов и разогнали рынок. Их усилия и европейский оптимизм позволили американским фондовым индексам прибавить в среднем 5,5%.

### УКРАИНА

Украинский рынок не стал исключением и также отыгрывал заграничный позитив. По итогам недели индексная корзина смотрится достаточно разношерстно, но преимущественно в плюсе. Лучше рынка смотрелись вагоностроители, которые были поддержаны улучшенным прогнозом развития отрасли во втором полугодии (ожидается, что результаты второго полугодия должны быть как минимум не хуже первого). Звездой новостных лент стала группа «Метинвест», предприятия которой (AZST +4,8%, ENMZ +9,3%, AVDK +3,3%) были поддержаны корпоративной отчетностью за первое полугодие 2011 г., которая продемонстрировала рост объемов производства предприятий структуры. Кроме того, группа объявила о продолжении реконструкции и модернизации мощностей ENMZ и ММК1. Сохранился интерес к энергетикам: SEEN +3,7%, ZAEN +2,0%, DOEN +2,5%. Одним из импульсов к оживлению стало заявление главы Фонда госимущества А.Рябенко по объявлению графика приватизации госпакетов акций энергокомпаний «Захидэнерго» (45% акций), «Киевэнерго» (25% акций), «Закарпаттяобленерго» (50% акций) и «Черкасыобленерго» (46% акций) с августа этого года.

Внешний оптимизм способствовал возобновлению бычьих настроений на рынке, который может сохраниться и в дальнейшем. Краеугольным камнем в этом вопросе станут данные с рынка труда США. Мы ожидаем, что положительный посыл будет поддержан корпоративной отчетностью, которая стартует в Америке уже в следующий понедельник, 11 июля.

### КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

| Дата       | Время          | Рынок         | Событие  |
|------------|----------------|---------------|--|
| 06/07/2011 | 12:00<br>17:00 | Европа<br>США | ВВП Еврозоны, финал, кв/кв<br>Индекс деловой активности в непромышленном секторе США               |
| 07/07/2011 | 14:45<br>15:15 | Европа<br>США | Решение ЕЦБ по процентной ставке<br>Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP |
| 08/07/2011 | 15:30<br>15:30 | США           | Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США<br>Уровень безработицы в США              |