

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Торговая неделя (08–12 августа) продолжала обновлять годовые минимумы. На этот раз причиной для паники стала Европа.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

На рынки продолжало давить новость о понижении рейтинга США. Напомним, что 5 августа агентство S&P понизило кредитный суверенный рейтинг США на одну ступень – с «AAA» до «AA+». Следом за понижением рейтинга страны, агентство пересмотрело рейтинги «столпов» американской финансовой системы: трастов, страховых и клиринговых компаний. Действия S&P вынудило другие агентства пересмотреть свои оценки. По итогам повторной проверки Moody's подтвердило triple-A рейтинг США, а Fitch заявило о планах пересмотреть свою оценку к концу августа. Массовая паника на рынках, вызванная опасениями второй волны кризиса, привела к тотальному обвалу биржевых котировок. Повсеместные распродажи вынудили руководство NYSE и AMEX реализовать «правило 48», позволяющее приостанавливать биржевые торги в случае значительных колебаний акций в начале торговой сессии. На заседании Комиссии по открытым рынкам ФРС принял решение оставить ключевую ставку на уровне 0,00-0,25% минимум до середины 2013 года. При этом Федрезерв обозначил слабость экономического роста в последнее время. Традиционно депрессивными секторами были названы рынки труда и жилья. Несмотря на всеобщее ожидание, ФРС не заикнулся о QE3. Ближе к концу недели цены на рискованные активы стали настолько привлекательными, что к игрокам вернулся аппетит к покупкам.

Изобилие событий было и на европейских площадках. В начале недели ЕЦБ на экстренном заседании принял решение о масштабных закупках итальянских и испанских бондов. Массовые волнения американцев переместились на европейцев, где поползли слухи о возможном снижении кредитного рейтинга Франции, а также шатком финансовом состоянии группы Societe Generale и других французских банков. В результате только в среду акции банковского сектора провалились на 20%. Паника не утихла даже после заявления всех агентств французского triple-A рейтинга. Тотальные распродажи вынудили власти Франции, Италии, Испании и Бельгии ввести ограничения на «шорты» на своих биржах во избежание дальнейшей супер-волатильности рынков. Такие действия немного успокоили игроков и позволили биржам закрыть последний день недели в плюс.

УКРАИНА

Украинские рынки продолжили свое «крутое пике». Торговая активность выросла и составила 994,7 млн. грн. на УБ и 11,5 млн. грн. на ПФТС, а объем задепонированных в Депозитарии средств увеличился на 6 млн. грн. – до 183 млн. грн. На недельном графике нарисовалась «черная» свеча, аналогичная только свечам в мае 2010 года. Наибольшие распродажи наблюдались среди металлургов: ALMK -17,3%, AZST -17,7% и ENMZ -28,3%. Подорванный финансовый сектор в Америке и Европе отразился и на украинских банках: USCB (-20,6%) и BAVL (-16,2%). Хедлайнером в новостном фоне была MSICH, которая, несмотря на положительные новости, не смогла противостоять рыночному давлению. В начале недели Азаров заявил о планах утвердить в текущем году программу вертолетостроения. Кроме того, предприятие представило модернизированный вертолет Ми-8 и заявило о модернизации МИ-2МСБ уже к концу года.

На текущей неделе основное внимание будет уделено американскому рынку жилья, а также данным по уровню инфляции в США и Еврозоне. Кроме того, интерес инвесторов будет обращен к предварительным данным по ВВП Еврозоны.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 W	1 M	2011
Украина			
UX	-14,37%	-20,82%	-25,40%
PFTS	-16,84%	-22,98%	-29,02%
США			
DJI	-1,53%	-9,70%	-2,66%
S&P 500	-1,72%	-10,43%	-6,27%
Nasdaq	-1,00%	-10,10%	-5,46%
Европа			
FTSE 100	1,39%	-8,96%	-9,83%
DAX	-2,00%	-13,78%	-15,55%
CAC 40	-3,82%	-16,93%	-13,25%

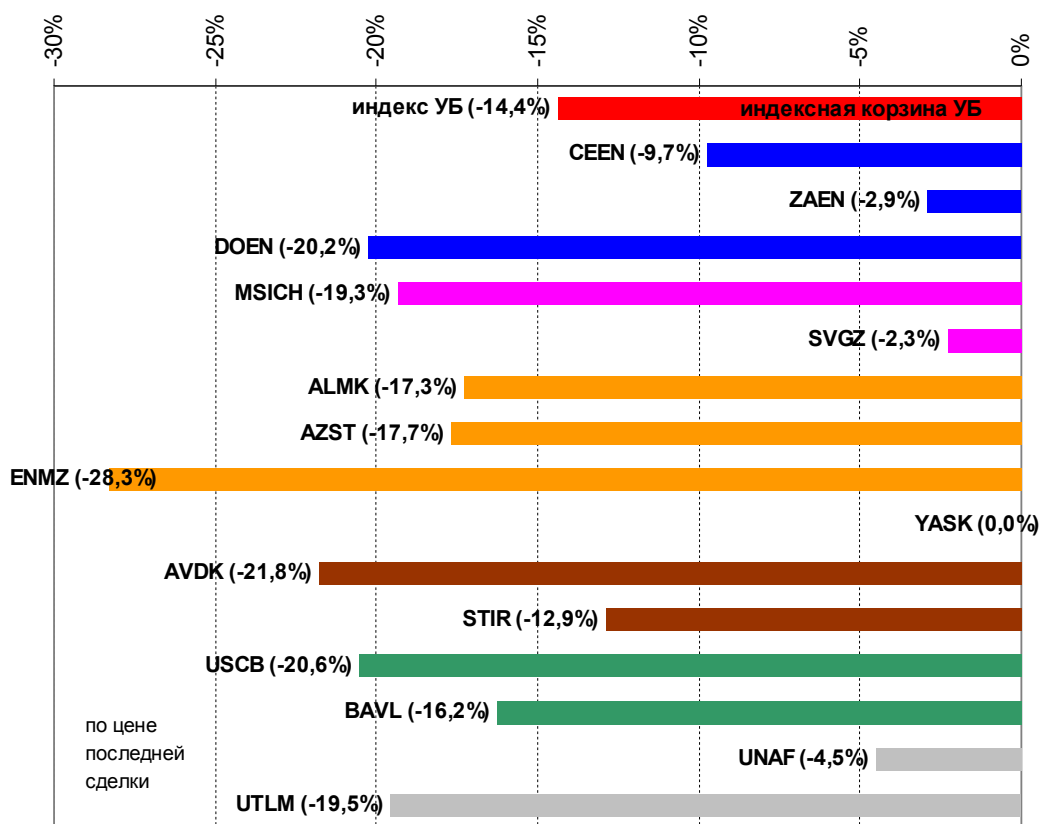
КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

Дата	Время	Рынок	Событие
15.08.2011	17:00	США	Индекс деловой активности на рынке жилья США от НАНВ
16.08.2011	12:00	Европа	ВВП Еврозоны, предварит., кв./кв.
	15:30	США	Число закладок новых домов в США
17.08.2011	12:00	Европа	Индекс потребительских цен Еврозоны, г/г
	15:30	США	Индекс цен производителей США, м/м
18.08.2011	15:30	США	Индекс потребительских цен США, м/м
	17:00		Продажи домов на вторичном рынке недвижимости США

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Статистика торгов акциями и фьючерсами на индекс Украинской биржи

Дата	Объем торгов акциями, млн.грн	Число сделок	Изм. индекса	фьючерсы UX		
				число сделок	объем торгов, млн.грн.	открытых позиций, млн.грн.
08.08.2011	180,5	5 212	-8,28%	8559	202,4	98,2
09.08.2011	200,0	7 786	-1,63%	11101	254,9	87,5
10.08.2011	214,7	6 644	-6,84%	9924	270,2	72,1
11.08.2011	204,6	7 442	-2,13%	10816	249,9	75,1
12.08.2011	194,8	6 161	4,10%	7072	177,3	103,4
Всего	994,7	25 459	-14,37%	47 472	1155	436



ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

Макроэкономика, финансы

МВФ Миссия Международного валютного фонда посетит Украину с 29 августа по 9 сентября с целью продолжения дискуссий по поводу второго пересмотра выполнения программы в рамках соглашения о stand-by и консультаций 2011 года.

Интервенции на валютном рынке Национальный банк Украины продал на межбанковском валютном рынке в июле на \$269 млн больше, чем купил. В июне отрицательное сальдо интервенций составило \$1,498 млрд, Международные резервы в июле возросли на 0,6% - до \$37,814 млрд: этого объема достаточно для финансирования будущего импорта товаров и услуг в течение 4,6 месяца.

Наличный валютный рынок Украинцы в июле 2011 года купили у банков валюты на \$865 млн больше, чем продали. Население нарастило продажу валюты банкам в июле по сравнению с июнем на 21,8% - до \$2,058 млрд, а покупку - на 0,7%, до \$2,923 млрд.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Энергетика

Экспорт Украина в январе-июле 2011 года увеличила экспорт электроэнергии на 32,3% (на 749,7 млн кВт-ч) по сравнению с аналогичным периодом 2010 года – до 3 млрд 73,1 млн кВт-ч, Поставки электроэнергии с "энергоострова Бурштынской ТЭС" в направлении Венгрии, Словакии и Румынии за семь месяцев возросли в 3,1 раза (на 1 млрд 137,8 млн кВт-ч) по сравнению с январем-июлем 2010 года – до 1 млрд 682,5 млн кВт-ч. Увеличение поставок в направлении стран Восточной Европы обусловлено практически полным отсутствием коммерческого экспорта в этом направлении в марте-июле 2010 года. Беларусь за отчетный период импортировала 1 млрд 33,9 млн кВт-ч украинской электроэнергии, что на 41,6% (на 736,8 млн кВт-ч) меньше, чем в январе-июле 2010 года. Снижение поставок украинской электроэнергии в Беларусь обусловлено прекращением экспорта в мае-июне текущего года из-за нехватки у последней валютных ресурсов для расчетов за импорт.

Структура экспорта украинской электроэнергии в январе-июле 2010 и 2011 гг.:

Страны	7 мес.-2010		7 мес.-2011		изм.
	млн кВт-ч		млн кВт-ч		
Венгрия	226,5	1 140,0	913,5	5 раз	
Словакия	256,6	542,3	285,7	2,1 раза	
Румыния	61,6	0,2	-61,4	-99,7	
Польша	0	0	-	-	
Беларусь	1 770,7	1 033,9	-736,8	-41,6	
Молдова	8,0	301,2	293,2	37,7 раза	
Россия	0	55,5	55,5	-	
Всего	2 323,4	3 073,1	749,7	32,3	

Горно-металлургический комплекс

Производство Metallургические предприятия Украины планируют в сентябре 2011 года сократить выплавку стали на 1% по сравнению с запланированными объемами производства на август. План на сентябрь предусматривает также снижение выплавки чугуна на 4,2%, проката - на 3,9%.

Машиностроение

LUAZ Корпорация "Богдан" в январе-июле 2011 года выпустила 11,839 тыс. автотранспортных средств, что на 21,8% больше, чем за аналогичный период 2010 года. Производство легковых автомобилей за указанный период возросло на 27,3% - до 11,498 тыс. ед. В то же время выпуск коммерческой техники сократился почти вдвое - до 295 ед. с учетом сокращения на 71,5% выпуска пикапов Bogdan 2310 - до 132 ед., тогда как выпуск малотоннажных грузовых автомобилей Hyundai HD увеличился на 29,6% - до 163 ед. По итогам семи месяцев почти в 2,2 раза снизился выпуск автобусов и троллейбусов, в том числе выпуск автобусов сократился в 3,7 раза - до 27 ед., тогда как троллейбусов – возрос в 9,5 раза, до 19 ед.

SVGZ Стахановский вагонозавод до конца 2011 года планирует расширить модельный ряд за счет 80-футовой платформы для перевозки крупнотоннажных контейнеров, универсальной платформы с улучшенными техническими характеристиками, вагона-хоппера для транспортировки зерна и полувагона нового поколения. Наибольшие надежды СВЗ связывает с новым универсальным полувагоном модели 12-963, так как именно полувагоны пользуются сегодня наибольшим спросом, а его объем увеличен с 85 куб. м до 87 куб. м, масса снижена на одну тонну, а назначенный срок службы вагона увеличен с 22 до 32 лет.

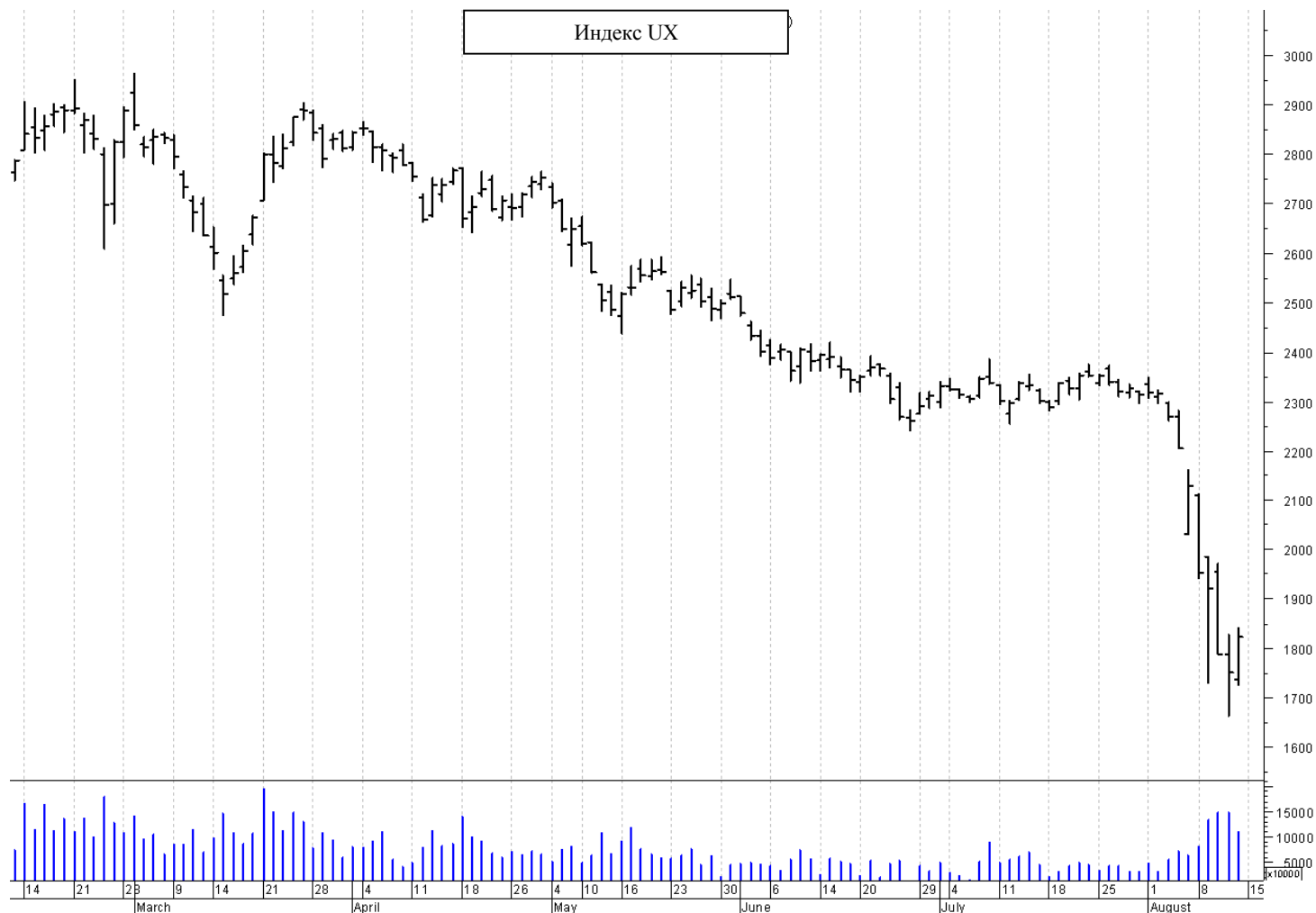
Телекоммуникации

UTLM ПАО "Укртелеком" намерено провести первый этап аукциона по продаже мобильного бизнеса в конце августа-начале сентября. К настоящему времени оператор подписал договор с финансовым консультантом-компанией "Акира партнерс", которая активно ищет покупателей для мобильного актива "Укртелекома". На сегодняшний день получено шесть-семь заявок от компаний. Кроме того по словам председателя правления ПАО "Укртелеком" Г.Дзекона, прогнозируется выход компании на прибыльную деятельность по итогам 2012 года.

Нефть, газ

UNAF ПАО "Укрнафта" в январе-июле 2011 года сократила добычу нефти на 4,1% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года – до 1 млн 234,9 тыс. тонн. Добыча газового конденсата за семь месяцев текущего года снизилась на 39% – до 104,8 тыс. тонн. Добыча газа за это период сократилась на 13,7% – до 1 млрд 262,2 млн куб. м, в том числе природного – на 15,6% до 969,1 млн куб. м.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Мировые фондовые индексы

Индекс	12.08.11	1 W	2 W	3 W	1 M	Q	2011	YTD	2010	2009
Украинская биржа	1 822,98	-14,37%	-21,26%	-22,54%	-20,82%	-26,67%	-25,40%	-9,80%	25,25%	#ДЕЛ/0!
ПФТС	692,11	-16,84%	-22,62%	-24,02%	-22,98%	-28,34%	-29,02%	-15,34%	20,81%	129,62%
Россия										
ММВБ	1 470,56	-7,34%	-13,76%	-14,94%	-14,23%	-9,90%	-12,88%	7,23%	7,34%	137,37%
РТС	1 594,68	-11,35%	-18,85%	-19,33%	-17,74%	-14,55%	-9,92%	10,33%	10,39%	152,37%
РТС - 2	1 836,93	-15,62%	-19,64%	-18,66%	-17,34%	-16,69%	-17,92%	4,11%	28,70%	235,08%
РТС - нефть и газ	186,62	-10,11%	-18,22%	-19,34%	-16,42%	-14,02%	-5,25%	8,23%	0,32%	94,03%
РТС - металлы и добыча	295,78	-11,22%	-19,37%	-18,56%	-16,80%	-15,64%	-16,87%	16,70%	29,18%	232,71%
РТС - промышленность	181,22	-8,37%	-14,37%	-14,74%	-14,92%	-21,56%	-14,18%	27,23%	34,22%	201,28%
РТС - торговля и потребительские товары	339,62	-20,45%	-25,12%	-24,69%	-23,25%	-18,47%	-22,94%	5,96%	40,68%	365,36%
РТС - Финансы	369,98	-10,32%	-16,32%	-16,66%	-16,20%	-15,87%	-18,32%	6,10%	0,10%	124,86%
РТС - Электроэнергетика	198,44	-16,17%	-22,05%	-21,21%	-21,14%	-20,86%	-27,46%	-20,44%	-2,87%	126,30%
США										
DJIA	11 269,02	-1,53%	-7,20%	-11,14%	-9,70%	-10,53%	-2,66%	9,37%	8,06%	28,40%
S&P500	1 178,81	-1,72%	-8,78%	-12,36%	-10,43%	-11,88%	-6,27%	9,22%	5,71%	30,51%
Nasdaq	2 507,98	-1,00%	-9,01%	-12,27%	-10,10%	-11,33%	-5,46%	15,39%	10,53%	59,03%
Европа										
FTSE100	5 320,03	1,39%	-8,51%	-10,36%	-8,96%	-10,22%	-9,83%	0,85%	-1,72%	19,98%
CAC40	3 213,08	-2,00%	-12,48%	-16,38%	-13,78%	-20,04%	-15,55%	-11,02%	-18,37%	-0,15%
DAX	5 997,74	-3,82%	-16,22%	-18,14%	-16,93%	-18,99%	-13,25%	-1,84%	0,68%	24,69%
Латинская Америка										
Bovespa	53 473,40	0,99%	-9,10%	-11,28%	-10,10%	-15,44%	-22,84%	-19,30%	-22,04%	42,41%
Mexico Bolsa	33 361,50	-1,00%	-7,33%	-6,70%	-7,73%	-4,80%	-13,46%	3,93%	3,86%	49,07%
Азия										
Nikkei	8 963,72	-3,61%	-8,84%	-11,53%	-10,13%	-7,10%	-12,37%	-3,13%	-15,01%	1,18%
Hang Seng	19 620,01	-6,33%	-12,57%	-12,59%	-10,31%	-15,71%	-14,83%	-6,89%	-10,30%	36,37%
Shanghai Comp	2 593,17	-1,51%	-4,02%	-6,41%	-8,05%	-9,70%	-7,65%	-0,52%	-20,87%	42,42%
Seoul Composite	1 793,31	-7,74%	-15,93%	-17,41%	-16,40%	-15,41%	-12,56%	2,70%	6,57%	59,48%
S&P CNX NIFTY	5 072,95	-2,65%	-7,46%	-9,96%	-9,10%	-8,51%	-17,30%	-6,95%	-2,46%	71,43%
Восточная Европа										
WIG 20 Poland	2 331,53	-4,73%	-14,48%	-15,01%	-15,14%	-17,40%	-15,04%	-4,92%	-2,39%	30,27%
Prague SEI	988,70	-9,49%	-15,87%	-17,93%	-17,55%	-21,89%	-19,28%	-15,75%	-11,51%	15,21%
BUX Hungary	18 032,50	-8,62%	-16,59%	-17,62%	-18,36%	-22,73%	-15,45%	-18,31%	-15,05%	47,30%
BET 10 Romania	4 678,71	-4,94%	-12,47%	-13,60%	-14,32%	-18,20%	-11,20%	-8,90%	-0,25%	61,27%
SOFIX Bulgaria	383,79	-3,89%	-7,91%	-8,84%	-8,41%	-13,25%	5,92%	-3,38%	-10,18%	7,01%
ISE Int 100 Turkey	52 188,60	-7,25%	-16,22%	-12,73%	-16,68%	-19,19%	-20,93%	-10,76%	-1,20%	94,27%
Tallinn OMX	601,31	-3,84%	-11,07%	-11,79%	-10,82%	-12,79%	-13,90%	4,01%	48,63%	118,79%
Riga OMX	396,26	-3,91%	-8,32%	-9,87%	-8,82%	-3,26%	0,69%	-0,61%	42,06%	46,07%
Vilnius OMX	367,07	-3,59%	-7,86%	-8,60%	-8,70%	-0,70%	-10,39%	13,81%	40,23%	104,78%
Глобальные индексы										
BRIC	460,99	-4,21%	-11,52%	-12,93%	-11,81%	-14,01%	-17,75%	-10,43%	-13,66%	45,04%
MSCI Emerging Markets	41 009,22	-3,74%	-10,82%	-12,09%	-11,33%	-12,83%	-14,87%	-4,23%	-4,92%	50,84%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	785,34	-3,77%	-10,68%	-11,96%	-11,24%	-12,79%	-14,96%	-4,25%	-4,80%	48,76%