

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

11 - 15 июля 2011 г.

Торговая неделя июля (11–15 июля) завершилась в «красной» зоне как в Украине, так и на ключевых площадках мира.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В центре внимания продолжают оставаться европейские проблемы. Напомним, что с конца прошлой недели к числу проблемных стран прибавили Италию. Но уже на этой неделе разговоры по этому вопросу поутихли благодаря нескольким причинам. Во-первых, Италия удачно разместила 12-месячные векселя на сумму 6,8 млрд. евро с доходностью 3,67%. Во-вторых, страна смогла не только разработать, но и провести через Парламент программу сокращения бюджетного дефицита сроком до 2014 г. Немедленной стала реакция рейтинговых агентств: Fitch официально выразило доверие Италии в ее способности преодолеть «временные» долговые проблемы.

Сильное влияние на рынки продолжают оказывать заявления рейтинговых агентств. Так, продолжая греческую эпопею, Fitch закрепил рейтинг Афин на уровне CCC (дальше только дефолт).

Moody's понизило рейтинг госбумаг Ирландии с Ваа3 (ниже среднего инвестиционного уровня) до Ва1 (неинвестиционный уровень) и продолжило запугивать США возможным понижением их triple-A рейтинга, в случае, если правительство не договорится о поднятии лимита госдолга страны в срок (до 2 августа).

В конце недели инвесторы с нетерпением ждали итоги стресс-тестов европейских банков. 8 из 90 европейских банков не прошли проверки. Основным условием была возможность удержания банком коэффициента достаточности базового капитала первого уровня (Core Tier 1) на уровне 5% от активов при сценарии, предполагающем снижение ВВП еврозоны, падение цен на акции и рынка недвижимости. По прогнозам провалить стресс-тест должны были от 5 до 15 банков.

Внимание рынков было приковано и к США, где впервые от официальных лиц прозвучала фраза «третий раунд количественного стимулирования». Б.Бернанке в своей речи настаивал на необходимости пересмотра сегодняшнего отношения Центробанка к текущей рыночной ситуации и акцентировал на необходимости возобновления программ объемных выкупов гособлигаций. Но на такие меры ФРС пойдет только в случае серьезного ухудшения экономической ситуации в стране. Кроме того настроение продолжает задавать нерешенный вопрос о поднятии лимита госдолга страны.

УКРАИНА

На отечественных площадках наметился прогресс в торговой активности: суммарный объем торгов за неделю составил 854,2 млн. грн на УБ и 23,7 на ПФТС. По итогам недели коррекция наблюдалась практически по всей индексной корзине. Исключением стали металлурги ALMK (+6,4%) и ENMZ (+1,5%), которые продолжают интересовать инвесторов. При этом «звездой» был ALMK, среднесуточные объемы торгов по которому колебались в пределах 30-35 млн. грн. Лучше рынка смотрится «Укрнафта», которую продолжают держать в ценовом флоте. На наш взгляд, все предложение с рынка методично скупает один игрок, который и удерживает цену в нужном ему диапазоне. Больше всех «волновались» банки, которые очень чувствительно отнеслись к итальянским проблемам. В первую очередь это непосредственно коснулось USCB, который является дочерним банком итальянской группы UniCredit. По итогам недели ситуация в Италии немного выправилась, что позволило нашим банкам сократить существенный минус начала недели: USCB -2,6%, BAVL -3,6% и

На этой неделе в центре внимания будет США и ее внутренняя и корпоративная отчетность. Макростатистика будет посвящена рынку жилья. Корпоративная отчетность будет представлять целый «букет» голубых фишек: Halliburton Co (пн.), Apple Inc, Coca-Cola Co, Bank Of America Corp, Yahoo! Inc (вт.), eBay Inc, Intel Corporation (ср), Microsoft Corp (чт.), Caterpillar Incorporated, General Electric Co и McDonalds Corp (пт.)

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

Дата	Время	Рынок	Событие
19/07/2011	17:00	Европа	Индекс потребительского доверия в Еврозоне
	17:00	США	Продажи домов на вторичном рынке недвижимости США
20/07/2011	-	Европа	Саммит Евросоюза
21/07/2011	11:00	Европа	Индекс деловой активности в производственном секторе Еврозоны
	11:00	Европа	Индекс деловой активности в сфере услуг Еврозоны
	17:00	США	Выступление главы ФРС Бена Бернанке
	17:00	США	Индекс цен на дома в США, м/м