

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Торговая неделя (15–19 августа) продолжила нисходящий тренд: третью неделю подряд украинский рынок продолжает свое «крутое пике».

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Американские рынки вновь депрессировали. Причиной медвежьих настроений стало заявление ФРС о том, что Федеральное резервное управление сомневается относительно ликвидности представительств европейских банков на территории США. Поэтому финрегулятор проведет стресс-тесты этих банков. Спектр проверки будет касаться не только доли банковских активов номинированных в облигации проблемных стран, но затронет кредитные депозитные портфели. Неуверенность инвесторов подогревалась внутренней статистикой: снижение числа выданных разрешений на строительство и количества начавшихся строений, высокий уровень потребительской инфляции (3,6% годовых на протяжении последних трех месяцев). В конце недели медведи подстегнули отчет от Morgan Stanley: банк снизил прогноз по мировому ВВП с 4,2% до 3,9% на 2011 год и с 4,5% до 3,8% на 2012 год. Кроме того, текущая экономическая ситуация в США и Европе была названа «крайне близкой к рецессии».

Европейские рынки жили в надежде на благополучный итог встречи Меркель-Саркози. По итогам немецко-французского заседания было принято решение о создании «экономического правительства», состоящего из представителей всех 17 стран Еврозоны. Кроме того, будет введен налог на все финансовые трансакции в регионе и расширены полномочия Еврогруппы относительно вмешательства в экономическую политику стран-должников. Несмотря на всеобщие ожидания, на встрече не было заявлено о создании единых европейских облигаций.

На прошлой неделе началось массовое подтягивание «бюджетных хвостов». Правительство Италии одобрило пакет мер по сокращению дефицита госбюджета на 45,5 млрд. евро до 2013 года. По словам итальянского Минфина в 2013 году страна должна выйти в нулевой баланс бюджета. Первые шаги в снижении бюджетного дефицита сделала Франция: Париж ввел налог для граждан, чей годовой доход превышает 1 млн. евро. Такие меры позволят пополнить бюджет на 3 млрд. евро и являются частью плана по сокращению дефицита госбюджета стран, детали которого будут объявлены 24 августа т.г.

Несмотря на всеобщую панику и массовые распродажи на рынках, лучше всех себя чувствовало золото, чья цена подскочила до \$1 886 за унцию.

УКРАИНА

Украинские площадки пикировали вслед за остальными мировыми площадками. Кроме внешнего негатива на отечественные площадки оказывали давление внутренние новости. Наибольшие распродажи наблюдались по двум эмитентам: PGOK, SVGZ и UNAF. По итогам недели PGOK потерял 9,9% своей капитализации по причине слухов о возможной приостановке работы PGOK из-за претензий Полтавской природоохранной прокуратуры. Второе место по распродажам занял SVGZ (-20,8%). Причиной столь живого интереса к бумаге предприятия стало заявление руководства SVGZ о том, что вагоностроитель может приостановить свою работу в связи с нехваткой оборотных средств. Так, руководство заявило о невозврате государством НДС на сумму около 400 млн. грн. В конце недели первенство по объемам сливания бумаг перешло к UNAF, которую «просадили» на 24,2% из-за слухов о возможном исключении бумаги из индексной корзины УБ.

На текущей неделе ключевое внимание будет уделено Греции, которая в понедельник, 22 августа, должна погасить 6,5 млрд. евро по своим облигациям. Кроме того, рынки ждут данных по ВВП США и выступлению главы ФРС Бена Бернанке.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 W	1 M	2011
Украина			
UX	-10,34%	-30,55%	-33,12%
PFTS	-8,13%	-30,20%	-34,79%
США			
DJI	-4,01%	-14,70%	-6,56%
S&P 500	-4,69%	-16,47%	-10,66%
Nasdaq	-6,62%	-18,08%	-11,72%
Европа			
FTSE 100	-5,25%	-15,07%	-14,56%
DAX	-6,10%	-21,49%	-20,71%
CAC 40	-8,63%	-25,20%	-20,74%

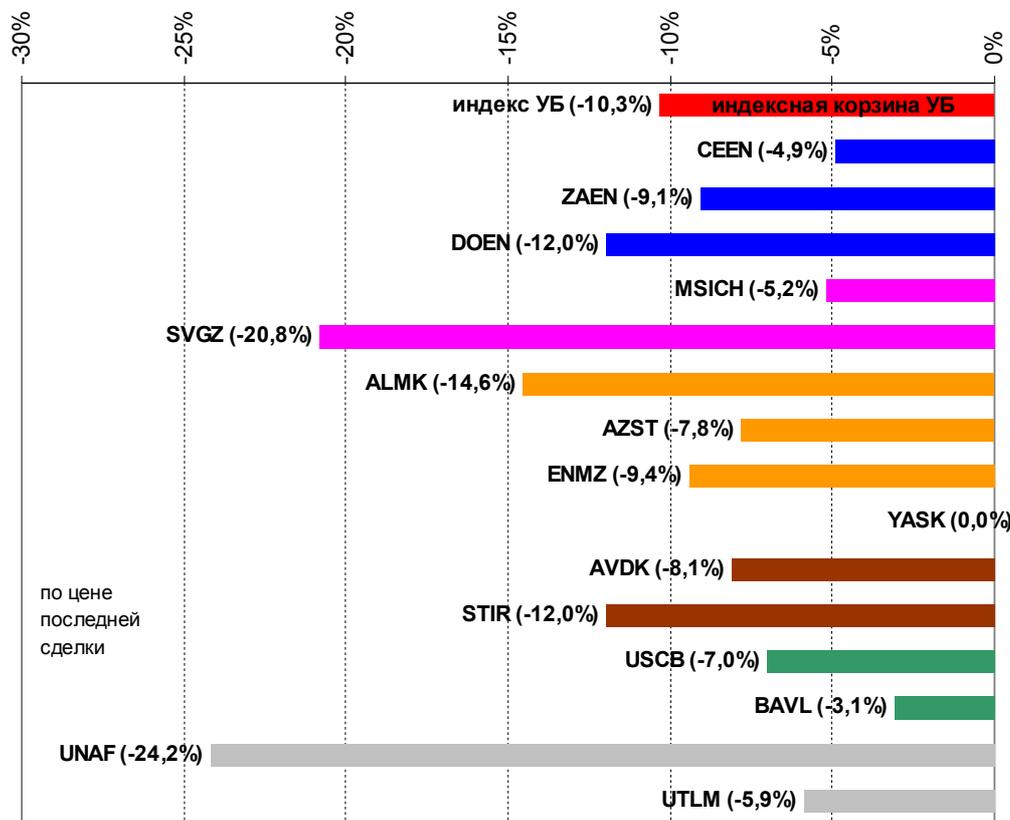
КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

Дата	Время	Рынок	Событие
23.08.2011	11:00	Европа	Индекс деловой активности в сфере услуг Еврозоны, предварит.
	12:00		Индекс настроений в деловых кругах Еврозоны ZEW
	17:00		Продажи новых домов в США
24.08.2011	15:30	США	Объем заказов на товары длительного пользования в США, м/м
			Число закладок новых домов в США
26.08.2011	15:30	США	ВВП США, предварит.
	17:00		Выступление главы ФРС Бена Бернанке

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.
15.08.2011	172,6	5 842	3,70%	5133	126,9	101,3
16.08.2011	159,1	5 180	-1,93%	5662	140,2	69,3
17.08.2011	106,8	3 568	-1,23%	4115	112,2	69,2
18.08.2011	116,2	4 666	-5,06%	5901	125,1	58,5
19.08.2011	166,7	6 014	-5,98%	6959	160,0	55,8
Всего	721,4	25 270	-10,34%	27 770	664	354



ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

Макроэкономика, финансы

Промышленное производство Промышленное производство в Украине в июле 2011 года выросло по сравнению с июлем 2010 года на 8,7%, что ниже темпов роста в июне текущего года (8,9%), но превышает показатели мая (8,6%), апреля (4,9%) и марта (8%). По итогам семи месяцев рост промпроизводства по сравнению с аналогичным периодом 2010 года составил 8,7%. По отношению к июню текущего года промпроизводство увеличилось на 2,2%. Наибольшие темпы роста промпроизводства по итогам семи месяцев зафиксированы в машиностроении - 20,5%.

Розничный товарооборот Розничный товарооборот предприятий розничной торговли и ресторанного хозяйства Украины в январе-июле 2011 года вырос в сопоставимых ценах на 14,7% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

ОВГЗ Первичные аукционы по продаже ОВГЗ во вторник, как и неделю назад, завершились безрезультатно. Спрос на аукционах остался на рекордно низком уровне недельной давности – 20 млн грн. Один-два покупателя готовы были купить двухлетние облигации под 13,5% годовых и пятилетние долгосрочные амортизируемые облигации под 14,5% годовых, однако Минфин отказался от их продажи по таким ставкам.

Машиностроение

КVBZ ПАО "Крюковский вагоностроительный завод" в январе-июле 2011 года увеличил производство грузовых вагонов на 18% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года - до 6167. По сравнению с июнем выпуск грузовых вагонов вырос на 23% - до 1010. Производство пассажирских вагонов в январе-июле 2011 года снизилось на шесть вагонов по сравнению с аналогичным периодом 2010 года - до пяти.

SVGZ Руководство Стахановского вагонозавода заявляет о проблемах, возникающих на предприятии в связи с невозможностью государством НДС на сумму около 400 млн грн. Это является основной причиной нехватки оборотных средств, что может привести к вынужденному простоя предприятия. В августе усилиями менеджмента завод изыскал оборотные средства для продолжения работы в штатном режиме

Горно-металлургический комплекс

PGOK В ответ на слухи о проверках на Полтавском ГОКе, председатель правления ПГОКа Виктор Лотоуса в письме сообщает, что никаких проверок экологии на предприятии в августе не проводилось и вовремя осуществляет все необходимые отчисления по налогам и сборам, а также выплату заработной платы работникам предприятия

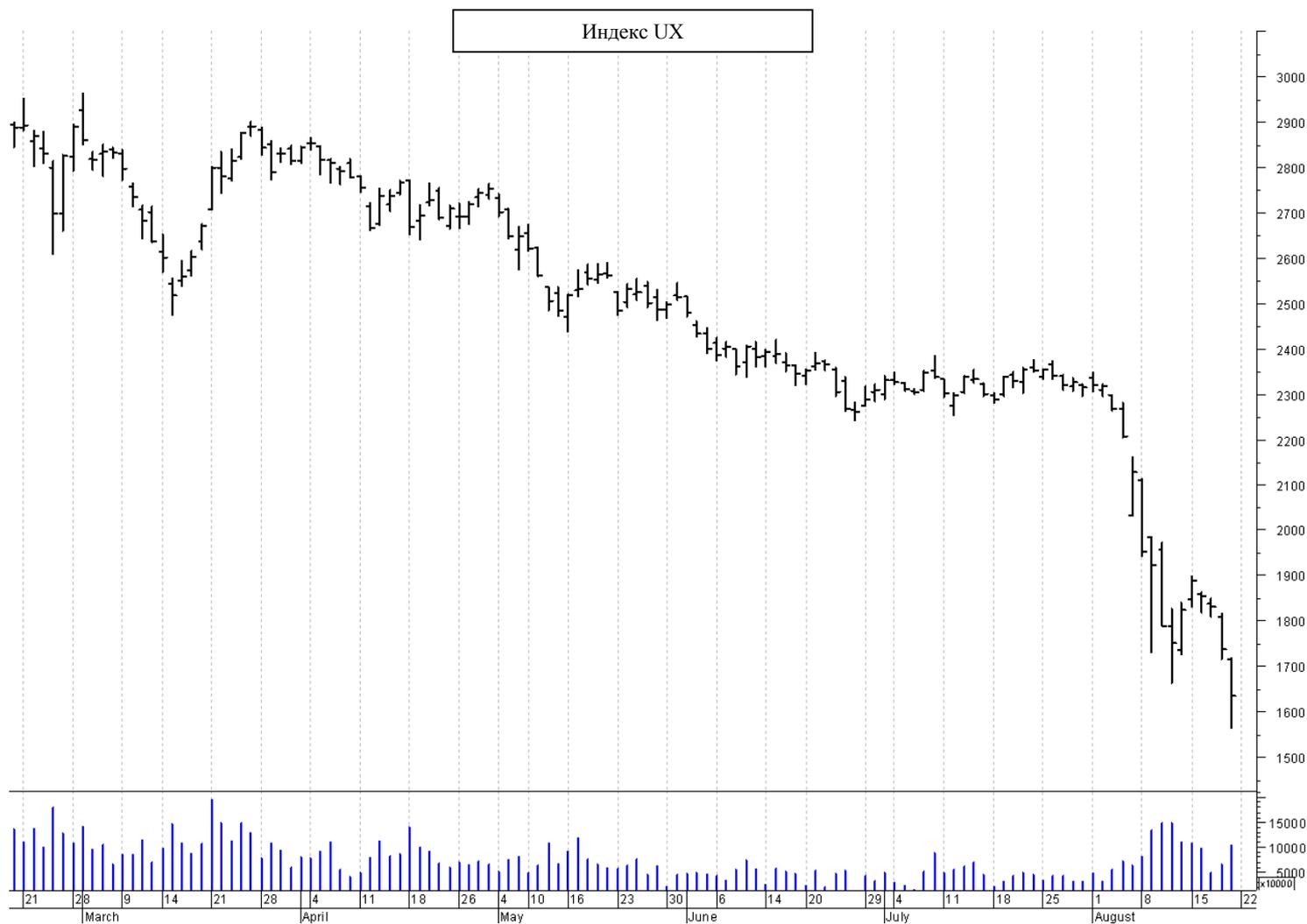
Телекоммуникации

Доходы от услуг связи Доходы от услуг населению составили 10,504 млрд грн, увеличившись на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Доходы от городской телефонной связи за этот период увеличились на 5% - до 2,402 млрд грн, сельской – на 7,2%, до 172,2 млн грн, телефонной междугородней – снизились на 14,7%, до 2,071 млрд грн, Выручка от предоставления услуги доступа к интернет за указанный период увеличилась на 16,4% - до 2,440 млрд грн.

Нефть, газ

UNAF В пятницу 19 августа Премьер-министр Украины Н.Азаров встретился с главой правления ПАО "Укрнафта", крупнейшей в стране нефтедобывающей компании, Питером Ванхекке. На встрече также присутствовал министр энергетики и угольной промышленности Украины Ю.Бойко. В соответствии с сообщением о результатах встречи, Н.Азаров поставил перед "Укрнафтой" задание немедленно стабилизировать ситуацию и выходить на траекторию развития и увеличения добычи нефти. Премьер выразил готовность провести совещание при участии менеджмента "Укрнафты", представителей органов исполнительной и местной власти относительно сокращения бюрократических процедур из получения лицензий на проведение бурения. Кроме того премьер-министр поддержал идею главы правления "Укрнафты" П.Ванхекке относительно выхода на IPO.

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Мировые фондовые индексы

Индекс	19.08.11	1 W	2 W	3 W	1 M	Q	2011	YTD	2010	2009
Украинская биржа	1 634,46	-10,34%	-23,22%	-29,40%	-30,55%	-36,20%	-33,12%	-19,00%	12,30%	
ПФТС	635,82	-8,13%	-23,61%	-28,92%	-30,20%	-35,88%	-34,79%	-22,33%	10,98%	110,94%
Россия										
ММВБ	1 438,74	-2,16%	-9,34%	-15,63%	-16,78%	-10,30%	-14,77%	5,30%	5,02%	132,23%
РТС	1 575,33	-1,21%	-12,42%	-19,83%	-20,31%	-13,70%	-11,01%	10,55%	9,05%	149,30%
РТС - 2	1 875,33	2,09%	-13,86%	-17,96%	-16,96%	-13,82%	-16,20%	8,13%	31,39%	242,09%
РТС - нефть и газ	187,75	0,61%	-9,57%	-17,73%	-18,86%	-11,53%	-4,68%	10,21%	0,93%	95,21%
РТС - металлы и добыча	290,72	-1,71%	-12,74%	-20,75%	-19,96%	-16,49%	-18,29%	14,25%	26,97%	227,02%
РТС - промышленность	180,97	-0,14%	-8,49%	-14,48%	-14,85%	-14,17%	-14,30%	28,59%	34,03%	200,86%
РТС - торговля и потребительские товары	337,53	-0,62%	-20,94%	-25,58%	-25,15%	-18,92%	-23,41%	4,92%	39,81%	362,50%
РТС - Финансы	358,00	-3,24%	-13,22%	-19,03%	-19,35%	-17,54%	-20,96%	3,62%	-3,14%	117,58%
РТС - Электроэнергетика	200,21	0,89%	-15,43%	-21,35%	-20,50%	-18,33%	-26,81%	-17,07%	-2,00%	128,32%
США										
DJIA	10 817,65	-4,01%	-5,48%	-10,92%	-14,70%	-13,54%	-6,56%	5,91%	3,74%	23,26%
S&P500	1 123,53	-4,69%	-6,32%	-13,06%	-16,47%	-15,73%	-10,66%	4,84%	0,76%	24,39%
Nasdaq	2 341,84	-6,62%	-7,56%	-15,04%	-18,08%	-16,46%	-11,72%	7,44%	3,20%	48,50%
Европа										
FTSE100	5 040,76	-5,25%	-3,93%	-13,32%	-15,07%	-15,26%	-14,56%	-2,97%	-6,87%	13,68%
CAC40	3 016,99	-6,10%	-7,98%	-17,82%	-21,49%	-24,40%	-20,71%	-14,44%	-23,36%	-6,25%
DAX	5 480,00	-8,63%	-12,13%	-23,45%	-25,20%	-24,59%	-20,74%	-8,75%	-8,01%	13,92%
Латинская Америка										
Bovespa	52 447,60	-1,92%	-0,95%	-10,84%	-12,98%	-16,21%	-24,32%	-21,34%	-23,53%	39,67%
Mexico Bolsa	33 136,90	-0,67%	-1,66%	-7,95%	-7,32%	-6,12%	-14,04%	2,62%	3,16%	48,06%
Азия										
Nikkei	8 719,24	-2,73%	-6,24%	-11,33%	-13,94%	-9,24%	-14,76%	-5,01%	-17,33%	-1,58%
Hang Seng	19 399,92	-1,12%	-7,38%	-13,55%	-13,57%	-16,38%	-15,78%	-7,54%	-11,30%	34,84%
Shanghai Comp	2 534,36	-2,27%	-3,74%	-6,19%	-8,53%	-11,34%	-9,75%	-4,09%	-22,67%	39,19%
Seoul Composite	1 744,88	-2,70%	-10,23%	-18,20%	-19,64%	-17,36%	-14,93%	-1,73%	3,69%	55,17%
S&P CNX NIFTY	4 845,65	-4,48%	-7,02%	-11,61%	-13,99%	-11,68%	-21,01%	-12,39%	-6,83%	63,75%
Восточная Европа										
WIG 20 Poland	2 252,40	-3,39%	-7,96%	-17,38%	-17,90%	-20,39%	-17,92%	-7,88%	-5,71%	25,85%
Prague SEI	988,40	-0,03%	-9,52%	-15,90%	-17,95%	-21,26%	-19,30%	-15,76%	-11,54%	15,17%
BUX Hungary	17 780,90	-1,40%	-9,89%	-17,75%	-18,77%	-21,41%	-16,63%	-19,01%	-16,23%	45,25%
BET 10 Romania	4 487,56	-4,09%	-8,82%	-16,04%	-17,13%	-20,21%	-14,82%	-14,29%	-4,33%	54,68%
SOFIX Bulgaria	367,71	-4,19%	-7,92%	-11,77%	-12,66%	-15,80%	1,48%	-5,50%	-13,94%	2,52%
ISE Int 100 Turkey	53 061,70	1,67%	-5,69%	-14,82%	-11,27%	-16,17%	-19,61%	-9,68%	0,45%	97,52%
Tallinn OMX	563,02	-6,37%	-9,96%	-16,73%	-17,40%	-15,52%	-19,38%	-1,22%	39,16%	104,86%
Riga OMX	392,98	-0,83%	-4,71%	-9,08%	-10,62%	-3,81%	-0,14%	-3,45%	40,88%	44,86%
Vilnius OMX	357,51	-2,60%	-6,10%	-10,26%	-10,98%	-3,27%	-12,73%	9,56%	36,58%	99,45%
Глобальные индексы										
BRIC	450,84	-2,20%	-6,32%	-13,47%	-14,85%	-15,47%	-19,56%	-12,88%	-15,56%	41,84%
MSCI Emerging Markets	40 131,39	-2,14%	-5,81%	-12,73%	-13,97%	-14,25%	-16,69%	-6,92%	-6,95%	47,61%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	788,81	0,44%	-3,34%	-10,29%	-11,57%	-11,93%	-14,58%	-4,50%	-4,38%	49,42%