

ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

18 - 22 июля 2011 г.

Торговая неделя (18–22 июля) завершилась в «зеленой» зоне, как на украинских, так и на других мировых площадках. Внимание всего мира было приковано к Брюсселю, где на саммите Еврогруппы решалась судьба Греции.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

В конце недели мировые площадки ликовали на новостях о сдвиге в греческом вопросе. Еврокомиссия очертила «каркас» программы финансовой помощи Афинам. Объем программы экстренного спасения из долговой ямы составит 190 млрд. евро. и будет предоставлен Европейским фондом финансовой стабильности (ЕФФС) и МВФ в течении следующих трех лет под 3,5% годовых. Как и ожидалось, финрегуляторы привлекли к спасению Афин и частных инвесторов, общая сумма добровольного участия которого к 2014 году составит 37 млрд. евро. При этом предоставляется три формы участия: продление сроков действия нынешних гособлигаций; обмен их на новые долгосрочные (со сроком погашения 15 или 30 лет); продажа бондов с потерей части дохода. Облигации, предложенные ЕФФС, будут с несколькими видами купонов и гарантий, часть бумаг будет иметь рейтинг AAA.

Кроме того, ЕС принял решение о переходе все банков и финучреждений на новые, более жесткие правила Basel III. По этим правилам банки не только должны увеличивать резервы и удерживать достаточный уровень ликвидности, но и обязаны поддерживать достаточность базового капитала первого уровня на уровне 7% от совокупных активов, взвешенных по степени риска. Программа будет реализована с 2013 по 2019 гг. и предполагает привлечение банками 460 млрд. евро дополнительного капитала. Таким образом ЕС пытается оградить финансовый сектор от возможных кризисов в будущем.

В Америке продолжают дебаты по вопросу поднятия госдолга страны. На данный момент компромисс не достигнут. Каждая из партий предлагает свои варианты программ сокращения госрасходов, которые вызывают сопротивление другой стороны. Напомним, что граничная планка госдолга страны должна быть поднята до 2 августа, в противном случае США будут вынуждены объявить дефолт по своим обязательствам. К слову, с 1980 года лимит повышался в общей сложности 39 раз. Поддержку рынка оказывала корпоративная отчетность. По данным Reuters, уже отчиталось 154 компании, результаты 75% из них превысили рыночные ожидания.

УКРАИНА

Украинские площадки, вслед за своими зарубежными коллегами, также закрыли неделю в плюс. По данным ВДЦП, недельный объем задепонированных денежных средств вырос на 15 млн. грн. и составил 188 млн. грн. Интерес инвесторов концентрировался вокруг вагоностроителей. SVGZ порадовал данными об увеличении объемов производства грузового подвижного состава в первом полугодии до 4 100 ед., или на 13% к прошлому году. Также интересовались LTPL, который заявил о крупном заказе от «Укрзалізниця» (292 электровоза в следующие 4 года), но позитив был «смазан» заявлением последней о том, что пока предприятие только начало искать кредиторов под проект с «Лугансктепловозом», поэтому старт производства отложен на неопределенное время. Популярными остаются бумаги MSICH, которые были поддержаны прогнозами Богуслаева о росте выручки во втором квартале до 1 274 млн. грн. (19% к предыдущему кварталу) и данными о крупном заказе от Китая (в течение трех лет MSICH должна поставить Китаю 250 двигателей). В пятницу начала появляться первая квартальная отчетность. Первой ласточкой стала AZST: по итогам квартала металлург вышел в прибыль (93 млн. грн.), но, к сожалению, еще сохраняется убыток в 153 млн. грн. по итогам первого полугодия.

На этой неделе рынки ждут прояснений по поводу долговых вопросов США, а украинские площадки будут следить за квартальной отчетностью своих предприятий.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

| | 1W | 1M | 2011 |
|----------------|-------|-------|--------|
| Украина | | | |
| UX | 2,22% | 3,74% | -3,69% |
| PFTS | 1,37% | 2,05% | -6,58% |
| США | | | |
| DJI | 1,61% | 6,26% | 9,53% |
| S&P 500 | 2,19% | 6,04% | 6,95% |
| Nasdaq | 2,47% | 7,76% | 7,76% |
| Европа | | | |
| FTSE 100 | 1,56% | 4,16% | 0,59% |
| DAX | 3,12% | 1,53% | 1,00% |
| CAC 40 | 1,47% | 2,88% | 5,96% |

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

| Дата | Время | Рынок | Событие |
|------------|----------------|---------------|---|
| 26/07/2011 | 16:00 17:00 | США | Индекс цен на дома S&P/Case-Shiller Продажи новых домов в США |
| 27/07/2011 | 15:30 21:00 | США | Объем заказов на товары длительного пользования в США, м/м Бежевая книга |
| 29/07/2011 | 12:00 15:30 | Европа США | Индекс потребительских цен в Еврозоне, предварит., г/г ВВП США |