

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Торговая неделя (25–29 июля) завершилась в «красной» зоне, как на украинских, так и на других мировых площадках. Внимание мировой общественности было приковано к США и проблемам лимита госдолга страны.

### МИРОВЫЕ РЫНКИ

В конечном счете республиканцы и демократы все-таки достигли консенсуса: увеличение лимита госдолга и сокращение госрасходов будет проходить в двухступенчатом порядке (2 августа и 23 ноября). При этом в течение десяти лет верхняя планка госдолга будет поднята на \$2,5 трлн., а расходы – сокращены на \$2,1 трлн. Закон был проведен через Конгресс и Сенат, а также подписан президентом. Кроме политических моментов обращали внимание на макростатистику. Согласно данным «бежевой» книги, в 8 из 12 штатов наблюдается замедление темпов восстановления экономики, а ключевыми стагнирующими факторами стали рынки труда и жилья. Помощь в развитии экономики в летний период оказывает дешевый доллар и туристический сектор. Но, на наш взгляд, основным событием прошлой недели стал пересмотр данных по ВВП – поквартально с 2003 г. Согласно новым данным, рецессия была более глубокой, чем показывали ранее (5,1%, а не 4,1% за 2008-2009 гг.). Также очевидным становится то, что QE2 оказалось не столь действенным, как того ожидали: замедление экономики началось в конце 2010 года – задолго до окончания QE2 (завершилось 30 июня 2011 г.). На эту информацию рынки, увлеченные тяготами с решением долговых проблем США, не смогли отреагировать в полной мере.

Европейские площадки переосмысливали нюансы программы финпомощи странам PIGS. Еще в начале недели Moody's снизило рейтинг Греции до преддефолтной ступени Са и заявило о перемещении рейтинга Испании в градацию «пересмотр с возможностью понижения». Больше всего опасений стала вызывать Италия. Перепуганные европейцы обратили внимание, что госдолг Италии, третьей по величине экономики Еврозоны, составляет 120% ВВП, после чего начали сбрасывать гособлигации страны. Положение усугубили новости с Германии. Сначала министр финансов Германии выступил с заявлением о том, что согласно программе Еврогруппы, Европейский фонд финансовой стабильности будет выкупать госбумаги Италии, Испании и Португалии исключительно со вторички, т.е. с дисконтом. Затем, крупнейшая кредитная организация Германии Deutsche Bank объявил о сокращении своего пакета итальянских гособлигаций почти на 90% за последние шесть месяцев. Негативный новостной фон вывел доходности итальянских десятилеток на новые высоты – до 6%. Напомним, что Греция, Ирландия и Португалия обращались за внешней помощью при доходности в 7%.

### УКРАИНА

Внешний негативный фон оказывал влияние и на украинские площадки. Объемы торгов продолжают оставаться на низком уровне: 686 млн. грн. на УБ и 25 млн. грн. на ПФТС. Первая половина торговой недели рынки поддерживала квартальная отчетность: как и ожидалось, положительные финпоказатели представили энергетики. SEEN во втором квартале увеличил чистый доход на 16,2% относительно предыдущего квартала, и показал чистую прибыль в 212,5 млн. грн. против убытка в 47,9 млн. грн. в первом квартале. ZAEN также вышел из убытков, показав чистую прибыль в 318,5 млн. грн. Кроме того, квартальные показатели представила MSICH: чистая прибыль машиностроителя во втором квартале составила 484 млн. грн. (+116% к предыдущему кварталу). Порадовали финпоказатели UNAF, чистая прибыль которой во втором квартале достигла 763 млн. грн., увеличившись в 25 раз по сравнению с первым кварталом т.г. Ввиду отсутствия внутренних новостей во второй половине недели, рынки растеряли свое бычье настроение и пошли вслед за мировыми площадками. По данным Всеукраинского депозитария ценных бумаг на прошлой неделе объем задепонированных денежных средств снизился на 8 млн. грн. и составил 180 млн. грн.

На текущей неделе внимание рынков будет приковано к статистике США, а именно, к данным о состоянии рынка труда. Кроме того, 4 августа пройдет заседание ЕЦБ, где будет решаться уровень учетной ставки на ближайший месяц.

### ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 W	1 M	2011
<b>Украина</b>			
UX	-1,63%	-0,71%	-5,26%
PFTS	-1,80%	-0,51%	-8,27%
<b>США</b>			
DJI	-4,24%	-3,49%	4,89%
S&P 500	-3,92%	-3,54%	2,75%
Nasdaq	-3,58%	2,12%	3,90%
<b>Европа</b>			
FTSE 100	-2,02%	-2,91%	-1,44%
DAX	-4,46%	-8,39%	-3,51%
CAC 40	-2,29%	-3,51%	3,54%

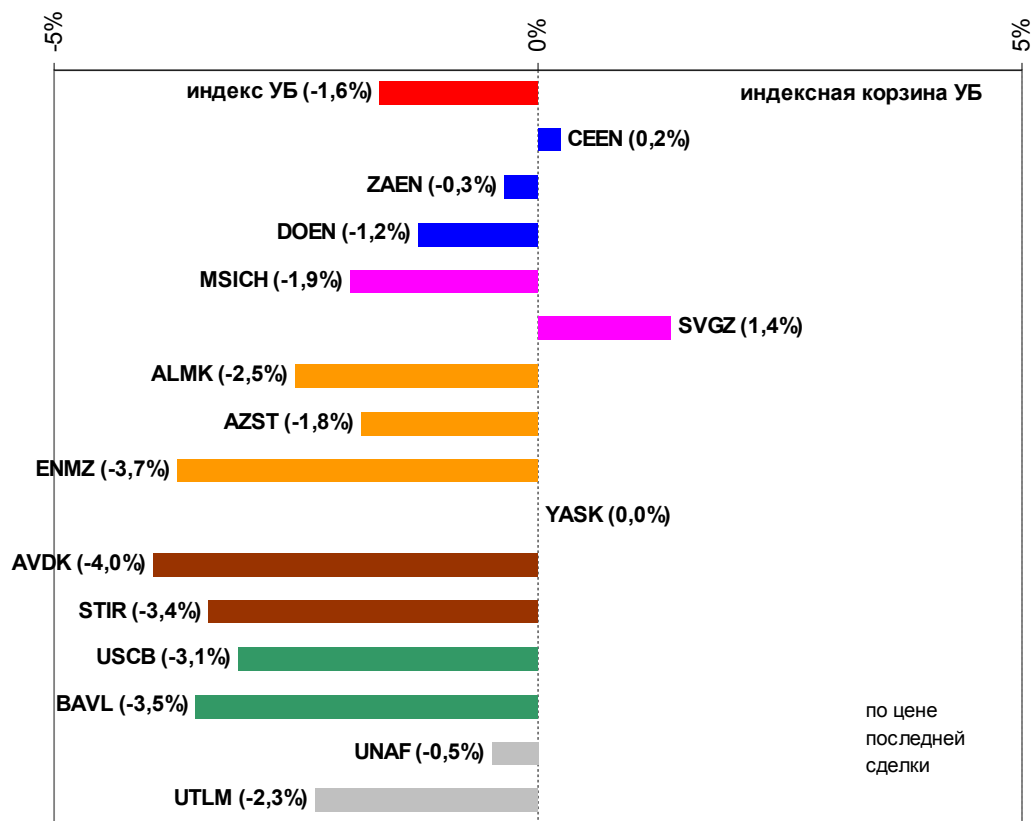
### КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

Дата	Время	Рынок	Событие
01.08.2011	12:00	Европа	Уровень безработицы в Еврозоне
	17:00	США	Индекс деловой активности в производственном секторе США
02.08.2011	12:00	Европа	Индекс цен производителей Еврозоны, м/м
	15:30	США	Личные расходы потребителей в США, м/м
15:30	Личные доходы потребителей в США, м/м		
03.08.2011	15:15	США	Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP
04.08.2011	14:45	Европа	Решение ЕЦБ по процентной ставке
05.08.2011	15:30	США	Уровень безработицы в США
	15:30		Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора 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.
25.07.2011	108,4	3 257	0,05%	1694	35,3	95,7
26.07.2011	126,7	3 468	-0,59%	2221	51,7	96,9
27.07.2011	134,0	3 654	-0,83%	2418	62,9	111,6
28.07.2011	118,3	2 646	0,27%	2274	40,2	113,8
29.07.2011	198,6	2 855	-0,54%	1934	46,6	109,2
<b>Всего</b>	<b>686,0</b>	<b>15 880</b>	<b>-1,63%</b>	<b>10 541</b>	<b>237</b>	<b>527</b>



### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

#### Макроэкономика, финансы

**ВВП Украины** По данным Госкомстата ВВП Украины во втором квартале 2011 года вырос на 3,8% по сравнению со вторым кварталом 2010 года. По сравнению с первым кварталом этого года с учетом сезонного фактора ВВП увеличился на 0,5%.

**ОВГЗ** Министерство финансов Украины после безрезультатных первичных аукционов неделю назад согласилось на предложенную покупателями доходность 10% годовых по 2-летним ОВГЗ и продало их на 306,92 млн грн. одновременно он отказался от размещения 6-мес. облигаций под 8,74% годовых, 12-мес. – под 8,3% годовых и 5-летних амортизируемых облигаций под 12,5% годовых. Спрос на аукционах вырос по сравнению с аукционами недельной давности в 1,7 раза – до 883 млн грн.

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### Машиностроение

**MSICH** ОАО "Мотор-Сич" во втором квартале 2011 года увеличило чистую прибыль в 2,2 раза по сравнению с аналогичным периодом 2010 года - до 483,8 млн грн. Чистый доход возрос на 31% - до 1 млрд 328,23 млн грн.

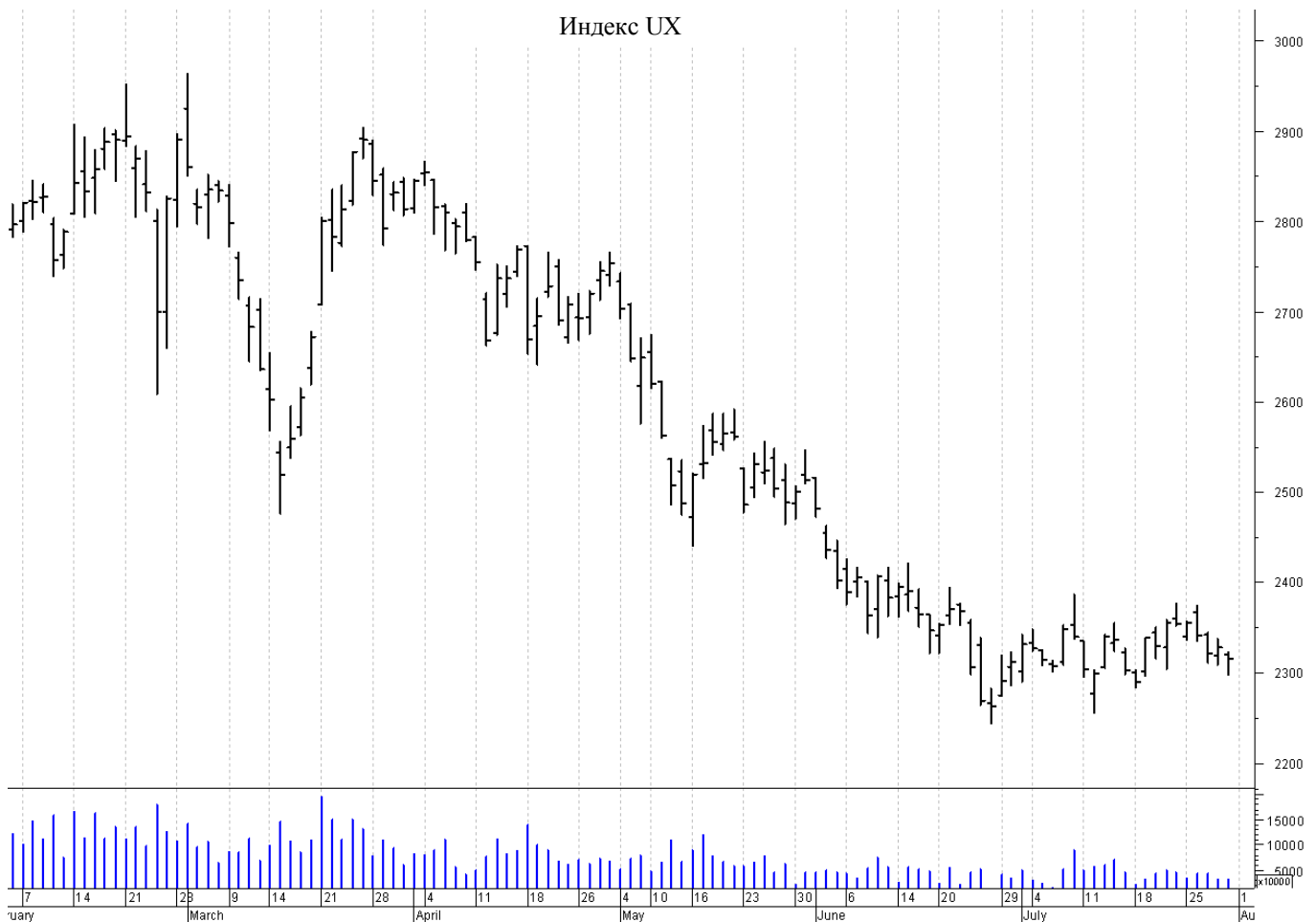
**SVGZ** Стахановский вагоностроительный завод в январе-июне 2011 года увеличил выручку от реализации продукции вагоностроения более чем на 63% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года - до 2,04 млрд грн. Чистая прибыль за этот период составила 120,8 млн грн.

### Нефть, газ

**UNAF** ПАО "Укрнафта" в январе-июне 2011 года сократило чистую прибыль в 1,9 раза по сравнению с аналогичным периодом 2010 года - до 791,95 млн грн. Чистый доход в первом полугодии вырос на 75,3% - до 12 млрд 904,69 млн грн.

### Телекоммуникации

**UTLM** ПАО "Укртелеком" в апреле-июне 2011 года получило чистый убыток 15,18 млн грн, тогда как аналогичный период 2010 года оно завершило с чистой прибылью 84,08 млн грн. Чистый доход во 2 кв. 2011г. снизился на 1,6% - до 1 млрд 699,9 млн грн.



## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### Мировые фондовые индексы

Индекс	29.07.11	1 W	2 W	3 W	1 M	Q	2011	YTD	2010	2009
Украинская биржа	2 315,06	-1,63%	0,55%	-1,06%	-0,71%	-15,91%	-5,26%	10,97%	59,06%	
ПФТС	894,48	-1,80%	-0,46%	-1,81%	-0,51%	-15,65%	-8,27%	10,26%	56,13%	196,76%
<b>Россия</b>										
ММВБ	1 705,18	-1,37%	-0,55%	-1,12%	0,42%	-2,10%	1,02%	22,05%	24,46%	175,24%
РТС	1 965,02	-0,60%	1,37%	0,78%	1,42%	-3,05%	11,00%	32,80%	36,02%	210,98%
РТС - 2	2 285,87	1,22%	2,87%	0,45%	3,25%	-1,37%	2,14%	32,90%	60,16%	316,98%
РТС - нефть и газ	228,21	-1,37%	2,21%	0,83%	1,87%	-5,48%	15,86%	27,27%	22,68%	137,27%
РТС - металлы и добыча	366,83	1,00%	3,19%	1,65%	2,25%	-2,26%	3,10%	44,60%	60,21%	312,63%
РТС - промышленность	211,62	-0,43%	-0,65%	-1,86%	1,80%	-9,23%	0,21%	52,20%	56,73%	251,82%
РТС - торговля и потребительские товары	453,53	0,57%	2,49%	5,26%	7,78%	2,95%	2,91%	44,25%	87,86%	521,44%
РТС - Финансы	442,16	-0,40%	0,15%	-0,32%	-0,83%	-5,79%	-2,38%	24,63%	19,63%	168,72%
РТС - Электроэнергетика	254,57	1,08%	1,17%	-1,52%	1,67%	-2,32%	-6,94%	4,02%	24,61%	190,31%
<b>США</b>										
DJIA	12 143,24	-4,24%	-2,70%	-4,06%	-3,49%	-5,21%	4,89%	16,03%	16,45%	38,36%
S&P500	1 292,28	-3,92%	-1,81%	-3,83%	-3,54%	-5,23%	2,75%	17,31%	15,89%	43,07%
Nasdaq	2 756,38	-3,58%	-1,20%	-3,62%	-2,12%	-4,08%	3,90%	22,25%	21,47%	74,78%
<b>Европа</b>										
FTSE100	5 815,19	-2,02%	-0,49%	-2,93%	-2,91%	-4,20%	-1,44%	10,60%	7,43%	31,14%
CAC40	3 671,28	-4,46%	-1,48%	-6,19%	-8,39%	-10,61%	-3,51%	0,77%	-6,73%	14,09%
DAX	7 158,77	-2,29%	-0,85%	-3,30%	-3,51%	-4,73%	3,54%	16,44%	20,17%	48,82%
<b>Латинская Америка</b>										
Bovespa	58 823,40	-2,40%	-1,10%	-4,37%	-7,21%	-11,05%	-15,12%	-12,87%	-14,24%	56,65%
Mexico Bolsa	35 999,30	0,68%	-0,43%	-1,37%	-2,18%	-2,61%	-6,62%	11,42%	12,08%	60,85%
<b>Азия</b>										
Nikkei	9 833,03	-2,95%	-1,42%	-3,01%	-0,36%	-0,17%	-3,87%	3,10%	-6,76%	10,99%
Hang Seng	22 440,25	-0,02%	2,58%	-1,26%	0,19%	-5,40%	-2,58%	6,71%	2,60%	55,97%
Shanghai Comp	2 701,73	-2,49%	-4,20%	-3,43%	-2,09%	-7,23%	-3,79%	2,44%	-17,56%	48,38%
Seoul Composite	2 133,21	-1,75%	-0,56%	-2,16%	0,35%	-2,70%	4,01%	21,25%	26,77%	89,71%
S&P CNX NIFTY	5 482,00	-2,70%	-1,78%	-3,16%	-2,58%	-4,65%	-10,64%	2,13%	5,40%	85,26%
<b>Восточная Европа</b>										
WIG 20 Poland	2 726,31	-0,63%	-0,77%	-2,41%	-3,09%	-6,41%	-0,65%	10,17%	14,13%	52,33%
Prague SEI	1 175,20	-2,45%	-2,00%	-3,64%	-4,88%	-6,80%	-4,05%	0,05%	5,18%	36,94%
BUX Hungary	21 617,90	-1,25%	-2,13%	-3,12%	-5,31%	-10,53%	1,36%	-2,91%	1,84%	76,59%
BET 10 Romania	5 345,09	-1,30%	-2,12%	-4,43%	-2,65%	-9,73%	1,45%	5,34%	13,95%	84,24%
SOFIX Bulgaria	416,76	-1,01%	-0,54%	-0,39%	1,31%	-5,56%	15,02%	12,63%	-2,46%	16,20%
ISE Int 100 Turkey	62 295,70	4,17%	-0,54%	-2,04%	-1,53%	-10,04%	-5,62%	4,06%	17,93%	131,89%
Tallinn OMX	676,17	-0,81%	0,28%	-2,37%	3,14%	-2,92%	-3,18%	24,76%	67,13%	146,03%
Riga OMX	432,22	-1,69%	-0,54%	-3,93%	-1,76%	3,63%	9,83%	17,93%	54,95%	59,32%
Vilnius OMX	398,39	-0,80%	-0,91%	-2,66%	0,35%	3,38%	-2,75%	27,25%	52,20%	122,25%
<b>Глобальные индексы</b>										
BRIC	521,04	-1,59%	-0,32%	-2,92%	-2,85%	-6,64%	-7,03%	0,14%	-2,41%	63,93%
MSCI Emerging Markets	45 984,01	-1,43%	-0,57%	-2,43%	-1,95%	-5,34%	-4,54%	6,46%	6,62%	69,14%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	879,24	-1,43%	-0,62%	-2,45%	-1,97%	-5,40%	-4,79%	6,30%	6,58%	66,54%