

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА 07.07.2011 г.

В среду, 7 июля 2011 г., впервые за неделю торги на украинских площадках завершились в зеленой зоне: индекс UX подрос на +1,79%, индекс ПФТС - на 0,98%. Позитивные настроения царили и на мировых площадках. Вторая половина дня была наиболее интересной – сначала оглашалось решение ЕЦБ по процентной ставке, затем следовали отчеты по рынку труда в США.

Для европейцев, равно, как и для всех остальных, итоги заседания ЕЦБ не стали сюрпризом: Центробанк, как и намекал Ж.-К. Трише 30 июня, поднял базовую ставку на 0,25 п.п. до 1,5% годовых. После чего на пресс-конференции глава ЕЦБ пообещал, что ЕЦБ продолжит сохранять «высокую бдительность» и тщательно отслеживать все изменения, при этом настаивая на том, что политика ЕЦБ остается стимулирующей. Это автоматически дает повод говорить о возможном поднятии ставки еще на 0,25% (до 1,75%) уже в ноябре т.г.

Кроме того, его речь немного снизила напряжение вокруг недавних проблем Португалии. Трише объявил о том, что Центробанк приостановит действие существующих требований к залогом для Португалии. Напомним, что согласно условиям, принимаемые в залог бумаги должны иметь рейтинги инвестиционного уровня. Следовательно, португальские банки будут продолжать использовать госбумаги и долговые обязательства, несмотря на ухудшение кредитного рейтинга страны.

Банк Англии, как и ожидалось, оставил базовую процентную ставку на прежнем уровне (0,5% годовых) и не стал менять объем программы выкупа активов, оставив его на уровне 200 млрд. фунтов. Такое решение было в очередной раз аргументировано необходимостью дальнейшего стимулирования экономики страны. По итогам дня британский FTSE завершил день в +0,22%, немецкий DAX подрос на +0,47%, французский CAC закрылся в +0,34%.

Но все-таки, на первое место по влиянию на рынки вышли американцы. Вчера стартовала двухдневная серия отчетности по рынку труда. Первым показателем было изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP. По данным отчета в июне частный сектор американской экономики прибавил 157 тыс. рабочих мест (против 36 тыс. чел. в мае). Кроме того, отчет ADP был подкреплен сокращением числа первичных обращений за пособием по безработице, что позволило вселить надежду на то, что недавнее замедления рынка труда и экономики в целом было временным и осталось прошлым. Напомним, что отчет ADP считается опережающим индикатором ключевого отчета по занятости в стране (*non-farm payrolls*), который будет опубликован уже сегодня. Всеобщее ликование вылилось в лучший день для американских индексов за последние несколько месяцев. Индекс широкого рынка S&P прибавил 1,05%, индустриальный Dow вырос на 0,74%. *Nasdaq* продолжил свой восьмидневный восходящий тренд, завершив сессию в +1,36%. Согласно *Reuters* индексный прирост стал одним из наибольших с момента оглашения второго раунда количественного стимулирования в 2010г.

Украинский рынок также отыгрывал положительные новости с западных рынков. Практически вся индексная корзина следовала восходящему тренду. Больше всех повезло ГОКом: *CGOK* +6,18%, *PGOK* +1,06%, *SGOK* +2,60%. Горняки были поддержаны прогнозами бразильской компании *Vale*, которая заявила, что цены на железную руду останутся выше \$150 за тонну в ближайшие пять лет благодаря высокому спросу в Азии. Данный прогноз расходится со всеобщими ожиданиями, которые предполагают снижение цен на эталонную руду до \$100 уже в 2012 г. *Vale* же привела «железный» аргумент: цены на руду будут оставаться высокими в течение нескольких лет, т.к. ГОКи не в состоянии повышать добычу нужными для удовлетворения спроса темпами из-за роста затрат, простоев и проблем с логистикой. Вновь порадовал очередной новостью *KVBZ* (+3,89%), который заявил о создании СП с ЗАО «Гомельский вагоностроительный завод» (Беларусь), вложив в него \$1,5 млн. В результате доля украинского предприятия в ЗАО составит около 15%. Создание нового предприятия планируется завершить до конца 2011 года.

Сегодня основным драйвером рынков будет отчет американского министерства труда, который выйдет во второй половине дня. Мы полагаем, что сегодня украинские площадки продолжат восходящую тенденцию. Большинство американских фьючерсов находятся в зеленой зоне. Кроме того, S&P вчера преодолел уровень сопротивления в 1 352 б.п., что дает надежду на хорошую сессию на биржах США.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
08/07/2011	15:30	США	Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США
	15:30		Уровень безработицы в США
	17:00		Оптовые запасы в США, м/м