

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

Первая торговая неделя августа (01–05 августа) завершилась самым значительным падением с лета 2010 года как для украинского рынка, так и для ключевых мировых площадок. Рынки были подорваны американскими новостями.

### МИРОВЫЕ РЫНКИ

Не успели игроки отойти от перипетий с потолком госдолга и пересмотра ВВП, как возник новый повод для паники. В конце недели рейтинговое агентство S&P понизило кредитный суверенный рейтинг США на одну ступень – с «AAA» до «AA+». Свое решение агентство обосновало политическим кризисом в стране. Рынки были полностью переданы паникующим медведям: недельный объем торгов почти в 1,5 раза превысили среднегодовой уровень. Все внимание переместилось на ФРС, которая до сих пор никак не прокомментировала происходящее. Среди участников рынка все чаще и увереннее стали говорить о возможности QE3.

Панику на рынках подогревали европейские новости: беспокойство вызывают Италия и Испания. Европейцы массово распродают гособлигации этих стран, опасаясь повтора греческого сценария. К концу недели доходности по десятилетним бондам обеих стран превышали 6% - сигнал нестабильной экономической ситуации. Не оставляли без внимания Грецию, рейтинг которой Moody's понизило уже до последней преддефолтной ступени - «Саа3». Не прибавило оптимизма и пресс-конференция Трише. Глава ЕЦБ высказал опасения по поводу высоких инфляционных рисков, изменил прогноз по уровню инфляции на конец года с 2,6% до 2,7%. Наибольшие опасения у инвесторов вызвало решение ЕЦБ о «накачке» ликвидностью европейских банков: 11 августа на условиях аукциона Центробанк начнет выдавать коммерческим банкам шестимесячные кредиты. Программа будет действовать до 1 марта 2012 г. Такие меры принимаются для воспрепятствования потери ликвидности финансовым рынком региона. Помимо общеевропейских проблем вспомнили и о периферии. Со вчерашнего дня ЕЦБ, впервые с марта прошлого года, возобновил выкуп облигаций проблемных стран – Ирландии и Португалии, на очереди – итальянские и испанские бонды.

Массовые волнения привели к бегству в активы-убежища (швейцарский франк, японскую иену, золото). В результате, Центробанки Швейцарии и Японии начали принимать меры по снижению курса нацвалют. Золото всю неделю било исторические рекорды: по итогам недели «золотой» августовский фьючерс пробил \$1720 за тройскую унцию.

### УКРАИНА

Украинские рынки «пикировали» вслед за заграничными коллегами. По итогам недели вся индексная корзина оказалась в «красной» зоне. Наиболее сильные распродажи наблюдались в энергетическом секторе: CEEN-15,0%, DNEN -12,2%, DOEN -9,2%. Энергетикам не помогла даже хорошая статистика: по данным Госкомстата, Украина за 7 месяцев на 4% увеличила производство и на 3,2% потребление электроэнергии. В начале недели производственные данные за июль немного удерживали от пике металлургов: ALMK -8,2%, AZST -12,6% и ENMZ (-11,2%). Напомним, что согласно июльским данным, за семь месяцев т.г. предприятия ГМК увеличили выпуск готового проката на 11%, труб – на 43%. Всю неделю вслед за нефтью снижалась капитализация UNAF (-6,0%). Сильное снижение показали энергетики(CEEN -6,21%, DNEN -3,96%, DOEN -2,82%), которым не помогла даже хорошая статистика. По данным Госкомстата, Украина за 7 месяцев на 4% увеличила производство и на 3,2% потребление электроэнергии.

К концу недели на мировых рынках еще больше накалилась нервозность. Большой вклад в разрастание панических настроений осуществило S&P, но рынки не забивали и о европейском кризисе. После снижения рейтинга США игроки перестали верить в стабильность всей системы, поэтому по рынкам поползли слухи о возможно шатком положении Франции. Кроме того, игроки будут с нетерпением ждать выступления главы ФРС Б. Бернанке, от которого ждут намеков на QE3.

### ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Биржа	1 W	1 M	2011
<b>Украина</b>			
UX	-8,05%	-9,02%	-12,89%
PFTS	-6,95%	-8,64%	-14,64%
<b>США</b>			
DJI	-5,75%	-9,58%	-1,15%
S&P 500	-7,19%	-10,75%	-4,63%
Nasdaq	-8,09%	-11,41%	-4,50%
<b>Европа</b>			
FTSE 100	-9,77%	-12,41%	-1,60%
DAX	-10,70%	-16,23%	-11,77%
CAC 40	-12,89%	-15,76%	-0,37%

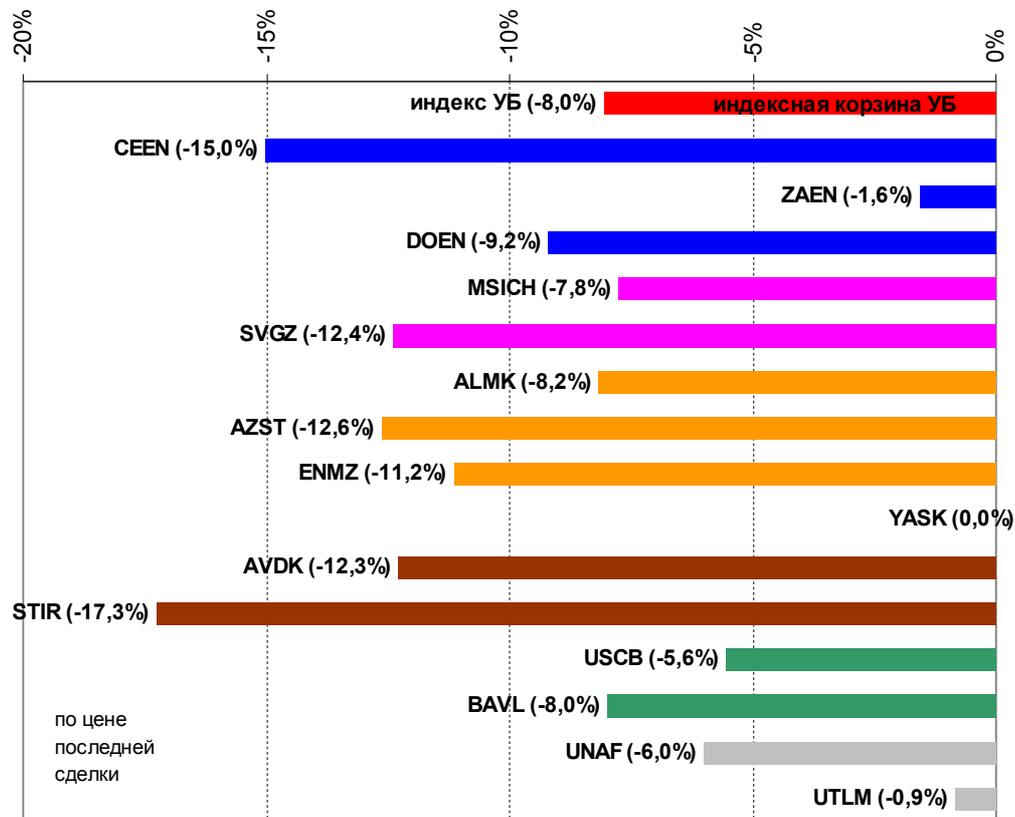
### КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩУЮ НЕДЕЛЮ

Дата	Время	Рынок	Событие
09.08.2011	21:19	США	Заявление Комитета по открытым рынкам ФРС США
	21:19		Решение ФРС США по процентной ставке
10.08.2011	17:00	США	Оптовые запасы в США, м/м
11.08.2011	11:00	Европа	Ежемесячный отчет ЕЦБ
12.08.2011	12:00	Европа	Объем промышленного производства в Еврозоне, м/м
	15:30	США	Розничные продажи в США, м/м

## 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.
01.08.2011	169,2	3 941	0,18%	882	114,5	107,8
02.08.2011	105,8	2 655	-0,10%	1954	46,1	115,1
03.08.2011	149,7	3 416	-2,08%	2 677	60,9	112,9
04.08.2011	147,1	3 854	-2,69%	4062	93,2	121,9
05.08.2011	249,2	4 452	-3,56%	6034	146,5	110,3
Всего	820,9	18 318	-8,05%	12 932	461	568



### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ЗА НЕДЕЛЮ

#### Макроэкономика, финансы

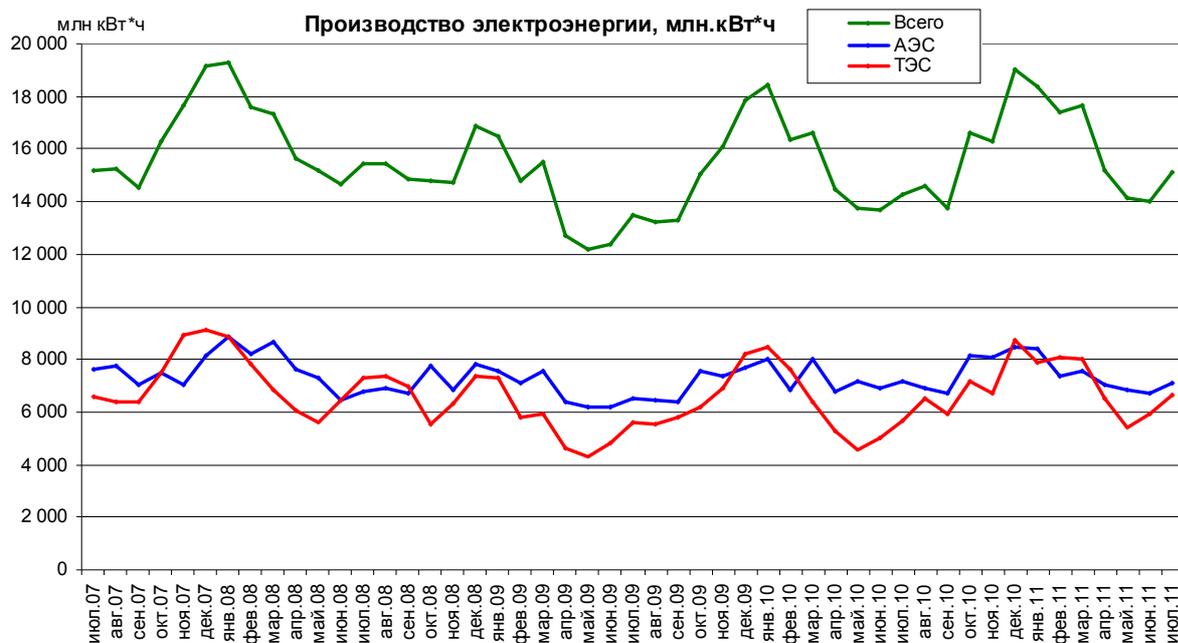
**Бюджет Украины** Доходы государственного бюджета Украины в январе-июле 2011 года составили 168,75 млрд грн, что на 23,9% больше, чем за соответствующий период 2010 года. При этом налоговые поступления в общий фонд госбюджета за этот период составили 131,071 млрд грн, что на 48,5% превышает соответствующий показатель прошлого года.

**Платежи за газ** НАК "Нафтогаз Украины" перечислил ОАО "Газпром" около \$477 млн, полностью рассчитавшись за поставки природного газа в июле 2011 года. Как ранее сообщалось, в январе Нафтогаз Украины импортировал газ на сумму \$1,4 млрд, в феврале – \$1,6 млрд, в марте - \$1,25 млрд, в апреле – \$948 млн, в мае - \$950 млн, в июне - \$860 млн.

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### Энергетика

**Производство** Производство электроэнергии в объединенной энергосистеме Украины в январе-июле 2011 года увеличилось на 3,9% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Атомные электростанции увеличили выработку электроэнергии на 0,7%; тепловые электростанции и теплоэлектроцентрали Минэнергоугля - на 12,8%. Доля АЭС в структуре производства электроэнергии составила 45,7%, ТЭС и ТЭЦ Минэнергоугля – 43,4%.

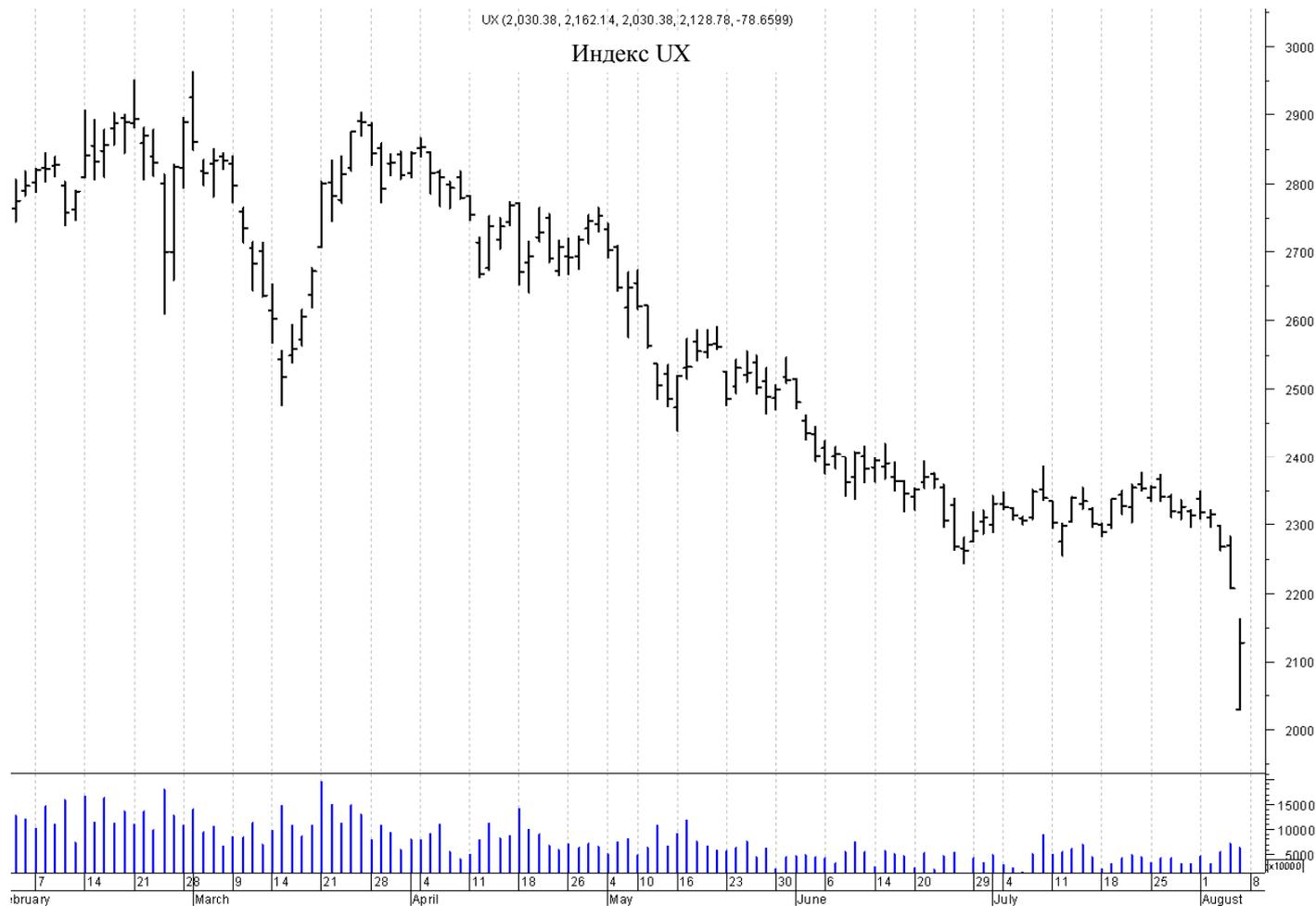


**Потребление** Потребление электроэнергии в Украине в январе-июле 2011 года с учетом технологических потерь в сетях возросло на 3,2% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Промышленность увеличила потребление электроэнергии на 3%, население страны увеличило потребление на 4,7%.

#### Структура потребления электроэнергии в Украине (млн кВт-ч)

Категории потребителей	7м2008 г.	7м2009 г.	7м2010 г.	7м2011 г.	7м 2011 / 7м 2010, %	доля в общем объеме потребления
Потребление электроэнергии (брутто)	110 870	95 796	105 402	108 805	<b>3%</b>	
Потребление электроэнергии (нетто)	89 616	76 527	84 903	88 143	<b>4%</b>	100
в том числе:						
1. Промышленность	48 393	35 345	41 067	42 290	<b>3%</b>	48,0
- металлургическая	26 560	18 090	22 415	22 058	<b>-2%</b>	25,0
- топливная	5 582	5 277	5 449	5 556	<b>2%</b>	6,3
- машиностроительная	4 225	2 796	3 374	3 689	<b>9%</b>	4,2
- хим-я и нефтехимическая	4 021	2 578	2 912	3 600	<b>24%</b>	4,1
- пищевая и перерабат-я	2 563	2 524	2 615	2 639	<b>1%</b>	3,0
- строительных материалов	2 078	1 247	1 296	1 463	<b>13%</b>	1,7
- другая	3 273	2 882	3 007	3 286	<b>9%</b>	3,7
2. Сельхозпотребители	1 879	1 947	1 960	1 945	<b>-1%</b>	2,2
3. Транспорт	6 088	4 795	5 326	5 880	<b>10%</b>	6,7
4. Строительство	804	562	560	561	<b>0%</b>	0,6
5. Коммунально-бытовые потребители	10 817	10 484	10 585	10 796	<b>2%</b>	12,2
6. Др. непром-е потребители	3 472	3 336	3 597	3 829	<b>6%</b>	4,3
7. Население	18 165	20 059	21 809	22 841	<b>5%</b>	25,9

## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ



## ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

### Мировые фондовые индексы

Индекс	05.08.11	1 W	2 W	3 W	1 M	Q	2011	YTD	2010	2009
Украинская биржа	2 128,78	-8,05%	-9,55%	-7,54%	-9,02%	-19,66%	-12,89%	1,29%	46,26%	
ПФТС	832,29	-6,95%	-8,63%	-7,38%	-8,64%	-19,07%	-14,64%	-0,97%	45,27%	176,12%
<b>Россия</b>										
ММВБ	1 587,00	-6,93%	-8,20%	-7,44%	-7,98%	-5,59%	-5,98%	13,11%	15,84%	156,16%
РТС	1 798,75	-8,46%	-9,01%	-7,21%	-7,75%	-7,10%	1,61%	19,13%	24,51%	184,66%
РТС - 2	2 176,96	-4,76%	-3,60%	-2,03%	-4,33%	-3,15%	-2,72%	22,85%	52,53%	297,11%
РТС - нефть и газ	207,61	-9,03%	-10,27%	-7,01%	-8,27%	-9,40%	5,40%	14,12%	11,61%	115,86%
РТС - металлы и добыча	333,15	-9,18%	-8,27%	-6,28%	-7,69%	-6,29%	-6,37%	27,42%	45,50%	274,75%
РТС - промышленность	197,77	-6,54%	-6,95%	-7,15%	-8,28%	-14,45%	-6,35%	37,36%	46,47%	228,79%
РТС - торговля и потребительские товары	426,92	-5,87%	-5,33%	-3,52%	-0,91%	1,39%	-3,13%	30,98%	76,84%	484,98%
РТС - Финансы	412,56	-6,69%	-7,06%	-6,55%	-6,99%	-8,48%	-8,92%	12,98%	11,62%	150,74%
РТС - Электроэнергетика	236,73	-7,01%	-6,00%	-5,92%	-8,42%	-8,30%	-13,46%	-6,85%	15,87%	169,96%
<b>США</b>										
DJIA	11 444,61	-5,75%	-9,75%	-8,29%	-9,58%	-9,45%	-1,15%	7,43%	9,75%	30,40%
S&P500	1 199,38	-7,19%	-10,83%	-8,87%	-10,75%	-10,51%	-4,63%	6,93%	7,56%	32,78%
Nasdaq	2 533,41	-8,09%	-11,38%	-9,19%	-11,41%	-10,40%	-4,50%	10,70%	11,65%	60,64%
<b>Европа</b>										
FTSE100	5 246,99	-9,77%	-11,59%	-10,21%	-12,41%	-12,21%	-11,07%	-1,60%	-3,06%	18,33%
CAC40	3 278,56	-10,70%	-14,68%	-12,02%	-16,23%	-19,21%	-13,83%	-11,77%	-16,71%	1,88%
DAX	6 236,16	-12,89%	-14,88%	-13,63%	-15,76%	-16,77%	-9,81%	-0,37%	4,68%	29,64%
<b>Латинская Америка</b>										
Bovespa	52 949,20	-9,99%	-12,15%	-10,98%	-13,92%	-17,80%	-23,60%	-22,24%	-22,80%	41,01%
Mexico Bolsa	33 697,90	-6,39%	-5,75%	-6,80%	-7,68%	-4,30%	-12,59%	2,37%	4,91%	50,57%
<b>Азия</b>										
Nikkei	9 299,88	-5,42%	-8,21%	-6,76%	-8,26%	-5,67%	-9,08%	-3,55%	-11,82%	4,97%
Hang Seng	20 946,14	-6,66%	-6,68%	-4,25%	-7,83%	-9,56%	-9,07%	-3,38%	-4,24%	45,59%
Shanghai Comp	2 632,90	-2,55%	-4,98%	-6,64%	-5,89%	-8,07%	-6,24%	-0,96%	-19,66%	44,60%
Seoul Composite	1 943,75	-8,88%	-10,48%	-9,39%	-10,85%	-9,49%	-5,23%	8,96%	15,51%	72,86%
S&P CNX NIFTY	5 211,25	-4,94%	-7,50%	-6,63%	-7,94%	-6,13%	-15,05%	-4,19%	0,20%	76,11%
<b>Восточная Европа</b>										
WIG 20 Poland	2 447,21	-10,24%	-10,80%	-10,93%	-12,40%	-14,65%	-10,82%	-3,98%	2,45%	36,74%
Prague SEI	1 092,40	-7,05%	-9,32%	-8,91%	-10,43%	-13,46%	-10,81%	-8,90%	-2,23%	27,29%
BUX Hungary	19 733,10	-8,72%	-9,86%	-10,67%	-11,57%	-16,78%	-7,47%	-13,83%	-7,04%	61,20%
BET 10 Romania	4 921,68	-7,92%	-9,12%	-9,87%	-12,00%	-15,11%	-6,58%	-4,80%	4,93%	69,65%
SOFIX Bulgaria	399,33	-4,18%	-5,15%	-4,70%	-4,56%	-9,50%	10,21%	1,75%	-6,54%	11,34%
ISE Int 100 Turkey	56 265,50	-9,68%	-5,91%	-10,17%	-11,53%	-17,55%	-14,76%	-5,84%	6,51%	109,45%
Tallinn OMX	625,30	-7,52%	-8,27%	-7,26%	-9,71%	-9,77%	-10,46%	7,04%	54,56%	127,52%
Riga OMX	412,40	-4,59%	-6,20%	-5,10%	-8,34%	-0,38%	4,80%	3,16%	47,85%	52,01%
Vilnius OMX	380,75	-4,43%	-5,20%	-5,30%	-6,97%	1,87%	-7,05%	18,10%	45,46%	112,41%
<b>Глобальные индексы</b>										
BRIC	481,23	-7,64%	-9,11%	-7,93%	-10,33%	-11,17%	-14,14%	-8,77%	-9,87%	51,40%
MSCI Emerging Markets	42 604,75	-7,35%	-8,67%	-7,88%	-9,60%	-10,06%	-11,55%	-2,58%	-1,22%	56,71%
MSCI (Emerging+Frontier Markets)	816,09	-7,18%	-8,51%	-7,76%	-9,45%	-9,99%	-11,63%	-2,54%	-1,08%	54,58%