



Ежедневный обзор фондовых рынков на 11.03.2010 г.

Итоги дня

Коротко о главном:

По итогам торгов 10 марта индекс УБ вырос на 2,38%. На бирже был зафиксирован очередной рекорд по объемам торговых операций, общая сумма которых превысила 100 млн. грн. Наибольший прирост показали акции металлургического сектора, коксохимзаводов и энергетических компаний. Хуже рынка выглядели бумаги банковских учреждений.

На европейских и американских площадках вчера преобладала положительная динамика, обусловленная хорошей макростатистикой. На торгах в Азии движение индексов было разнонаправленным.

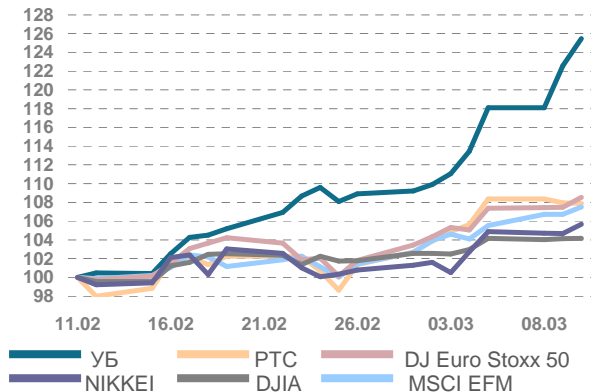
Средневзвешенный курс доллара на межбанке практически не изменился – 7,9746 грн. за доллар США.

Цены на нефть 10 марта выросли на 0,71-0,74%.

Ключевые новости:

- Потребительские цены в Германии в феврале 2010 г. выросли на 0,4% против прогноза 0,2%.
- Объем промышленного производства в Великобритании в январе 2010 г. упал на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, аналитики ожидали повышения на 0,3%.
- Крюковский вагоностроительный завод (КВБЗ) в январе-феврале 2010 г. увеличил производство грузовых вагонов более чем в три раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. – до 1162 вагонов, выпустив при этом всего два пассажирских вагона (в четыре раза меньше).
- Оптовые запасы в США в январе 2010 г. снизились на 0,2% в месячном исчислении. Аналитики прогнозировали рост показателя на 0,2%.

Фондовые индексы

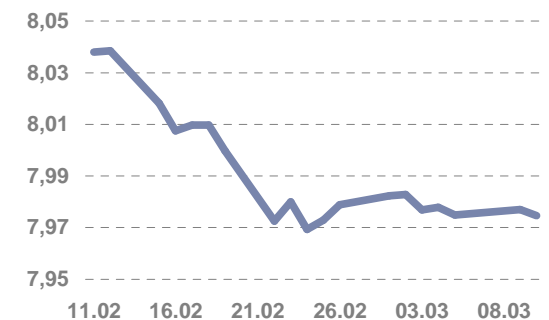


Фондовые индексы

	Закр.	1D %	1W %	1M %
УБ	2070,65	2,38	12,95	25,46
PTC	1501,4	-0,09	2,82	7,86
MSCI EFM	787,35	0,72	2,76	7,52
DJ Euro Stoxx 50	2909,4	1,00	3,08	8,55
DJIA	10567,3	0,03	1,64	4,17
NIKKEI	10664,9	0,96	5,12	5,68

Источник: Bloomberg, Украинская биржа

UAH/USD на межбанковском рынке



Источник: НБУ

Конъюнктура на открытие - внешний фон умеренно позитивный

Внешний фон для начала торгов на украинском фондовом рынке в четверг является умеренно позитивным.

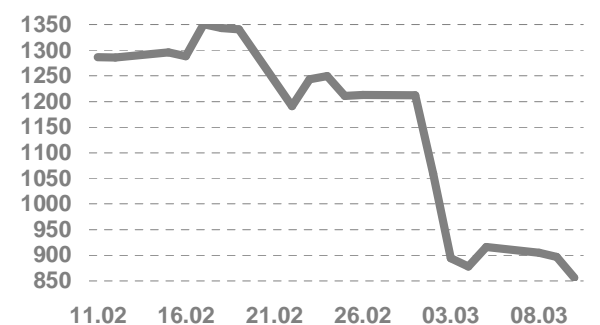
На открытии мы ожидаем восходящей динамики, после чего индекс, скорее всего, перейдет в боковое движение в ожидании новостей по американскому рынку труда.

Сырьевые товары

	Закр.	1D %	1W %	1M %
Brent, \$ за бар.	80,48	0,71	1,55	8,58
WTI, \$ за бар.	82,09	0,74	1,51	8,41
Золото, \$ за унц.	1108,10	-1,27	-3,08	1,22

Источник: Bloomberg

CDS Ukraine 1Y



Источник: Bloomberg

Календарь событий

Время	Рынок	Событие	Прогноз
9:45	Франция	Занятость вне сельского хозяйства за IV квартал 2009 г.	-0,4%
15:30	Канада	Сальдо торгового баланса за январь	С\$0,2 млрд.
15:30	Канада	Индекс цен на первичном рынке жилья за январь	+0,4%
15:30	США	Сальдо торгового баланса за январь	-\$40,8 млрд.
15:30	США	Заявки на пособие по безработице за неделю до 6 марта	453 тыс.
17:30	США	Запасы природного газа за неделю до 5 марта	-



Ежедневный обзор фондовых рынков на 11.03.2010 г.

Мировые рынки

Европа. На европейских фондовых биржах 10 марта наблюдался рост основных индексов. По итогам торгов британский FTSE 100 поднялся на 0,68%, немецкий DAX – на 0,86%, французский CAC 40 – на 0,86%.

Позитивное влияние на рынок оказали данные о росте январских объемов промышленного производства во Франции на 1,6% (прогноз аналитиков составил +0,1%), а также ряд корпоративных новостей, прежде всего, по финансовому сектору. Положительно отреагировали инвесторы и на заявления европейских властей, пообещавших, что долговые проблемы Греции, Португалии и Испании будут устранены. На общем фоне немного хуже в первой половине дня выглядел британский биржевой рынок. Вышедшие данные о промышленном производстве в Великобритании разошлись с ожиданиями экспертов. Последние прогнозировали рост показателя на 0,2%, однако его фактическое значение составило -0,4%.

Россия. Торги на российских площадках в среду завершились падением индексов. По итогам основной сессии индекс РТС снизился на 0,09%, индекс ММВБ потерял 0,72%.

Негативная динамика российских бирж обусловлена, прежде всего, слабой корпоративной отчетностью эмитентов. Хуже рынка вчера выглядели акции нефтегазового и банковского секторов. Лучше рынка торговались бумаги энергетических компаний.

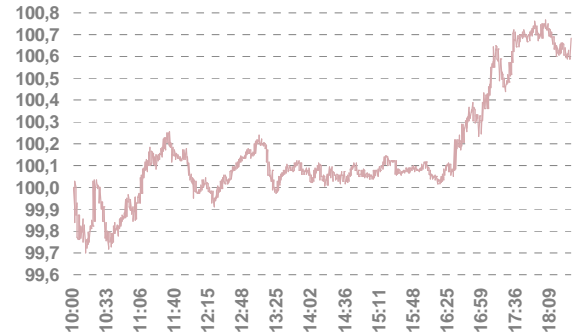
США. Американские фондовые индексы по итогам дня показали положительную динамику: Dow Jones вырос на 0,03%, S&P 500 – на 0,45%, NASDAQ – на 0,78%.

Открытие торгов на биржах США прошло в оптимистичном русле: позитив инвесторов вызвала восходящая динамика европейских площадок, а также информация о январском снижении оптовых запасов. В течение дня рост индексов происходил под влиянием увеличения активности в секторе слияний и поглощений. Вышедшие ближе к концу сессии данные о дефиците государственного бюджета США, оказавшиеся чуть лучше ожиданий, послужили дополнительным стимулом роста.

Азия. На азиатских биржах сегодня отсутствовала единая динамика. По итогам торгов японский Nikkei 225 повысился на 0,96%, австралийский S&P/ASX 200 потерял 0,12%.

Рост японского индикатора происходил на фоне заявлений местных властей о том, что экономика страны имеет неплохие перспективы для восстановления. Между тем, прирост ВВП Японии по итогам IV квартала был пересмотрен в худшую сторону – с 4,6% до 3,8% (аналитики ожидали пересмотра до 4,1%). Пессимизм на австралийском фондовом рынке вызвали слабые данные по рынку труда: число занятых в феврале увеличилось лишь на 0,4 тыс., что значительно ниже экспертных прогнозов (+15,0 тыс.).

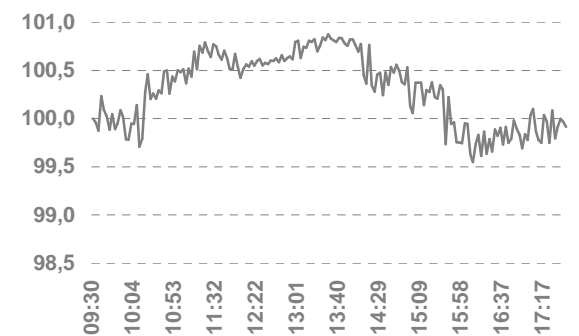
Динамика индекса FTSE 100



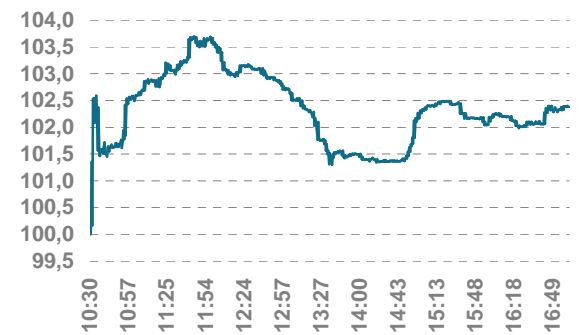
Динамика индекса DJ Euro Stoxx 50



Динамика индекса РТС



Динамика индекса УБ



Источник: Bloomberg



Ежедневный обзор фондовых рынков на 11.03.2010 г.

Украина

Торги на украинских фондовых площадках в среду, 10 марта, вновь сопровождались рекордной активностью покупателей и, как следствие, ощутимым приростом фондовых индикаторов. Учитывая, что в настоящее время отсутствуют фундаментальные причины для столь бурного роста, такая динамика выглядит нелогичной.

Выходящая макроэкономическая статистика носит противоречивый характер, что вызывает озабоченность крупных зарубежных инвесторов и проявляется в неуверенном движении мировых фондовых индексов. На этом фоне укрепление украинских бирж скорее связано с позитивной оценкой происходящих в стране процессов со стороны крупных иностранных инвесторов. Похоже, что мы наблюдаем за волной возвращения капитала, уходящего из страны в конце 2007- начале 2008 года. Предполагаем, что данная тенденция сохранится на протяжении небольшого промежутка времени, после чего последует откат рынка на 15-20%. Должно повториться движение, аналогичное 2005 году, когда после вступления на должность Ющенко рынок рос, но насытившись откатился на 15-25% в зависимости от бумаг.

Сегодняшнее открытие торгов на УБ прошло в положительной зоне, несмотря на то, что ведущие мировые индексы накануне продемонстрировали разнонаправленную динамику (большинство из них оказались в минусе).

В первые минуты торговой сессии индекс УБ поднялся в район 2 075 пунктов, а к полудню приблизился к значению 2 100 пунктов. Негативные данные по промышленному производству Великобритании и ВВП Италии, оказавшиеся хуже ожиданий, а также препятствие в виде очередного технического уровня сопротивления, развернули рынок вниз. В результате, к середине дня индекс откатился к отметке в 2 050 пунктов, после чего на бирже возобладало боковое движение, а активность игроков стихла.

Ближе к концу сессии под влиянием заявлений о том, что Евросоюз не допустит дефолта Греции, Португалии и Испании, покупатели вновь активизировались. Это позволило бирже установить очередной рекорд по объемам торгов, впервые преодолев планку в 100 млн. грн.

По итогам дня индекс УБ вырос на 2,38% до 2 070,65 пунктов.

На фоне рекордных покупок, котировки большинства эмитентов сегодня продемонстрировали значительный рост. Наиболее привлекательными оказались бумаги металлургических предприятий, коксохимзаводов, энергетических компаний.

Хуже рынка в среду выглядел банковский сектор. В частности, акции банка «Форум» по итогам торгов упали на 2,47%.

В пятерку лидеров по объемам торгов вошли бумаги Авдеевского КХЗ (16,47 млн. грн.), Азовстали (10,79 млн. грн.), Енакиевского метзавода (7,01 млн. грн.), Алчевского меткомбината (6,49 млн. грн.) и банка «Форум» (5,21 млн. грн.).

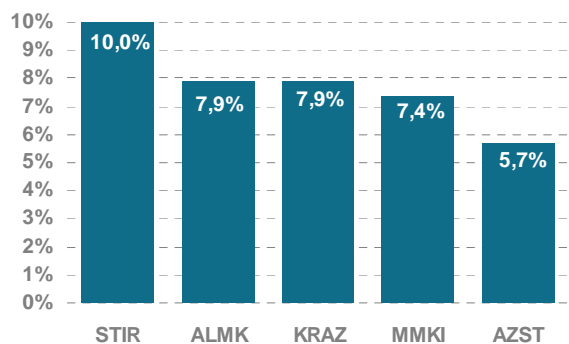
Общий объем торгов на УБ в среду составил 100,74 млн. грн., число сделок – 4 433.

Торги на ПФТС завершились ростом индекса на 2,42% до 801,08 пунктов. Объем торгов за день составил 49,11 млн. грн.

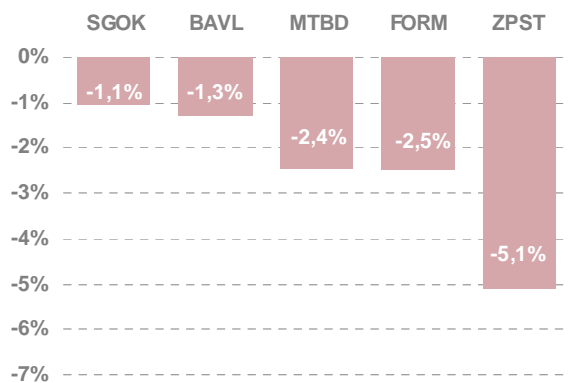
Динамика торгов на УБ



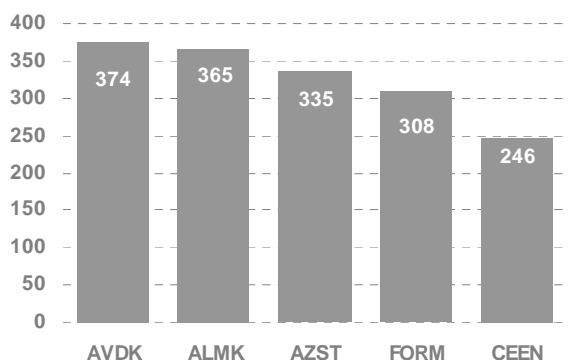
Лидеры роста на УБ



Лидеры падения на УБ



Лидеры ликвидности



*количество сделок, Источник: Украинская биржа, Altana Capital



Ежедневный обзор фондовых рынков на 11.03.2010 г.

Контактная информация

Генеральный директор	Амелин Анатолий +38 (062) 343-45-71 office@altana-capital.com
Интернет-трейдинг, брокерское обслуживание	Начальник торгового отдела Дмитренко Иван +38 (062) 343-45-75 ivan.dmitrenko@altana-capital.com
Услуги хранителя	Начальник депозитарного отдела Грехова Зоя +38 (062) 343-45-74 zoja.grekhova@altana-capital.com
Аналитические обзоры	Начальник отдела инвестиционного консалтинга Тарасенко Андрей +38 (062) 343-45-72 andrey.tarasenko@altana-capital.com Экономист отдела инвестиционного консалтинга Кушнарев Александр +38 (062) 343-45-72 alexander.kushnarev@altana-capital.com Экономист отдела инвестиционного консалтинга Лаврик Яна +38 (062) 343-45-72 yana.lavrik@altana-capital.com

Подготовлено отделом инвестиционного консалтинга ИК «Альтана Капитал»

83001, г. Донецк, ул. Постышева, 117
тел.: +38 (062) 343-45-71
office@altana-capital.com

www.altana-capital.com

Настоящий обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение или указание к совершению определенных сделок на фондовом рынке. Оценки и рекомендации, приведенные в обзоре, являются личным мнением аналитиков компании Альтана Капитал.

Альтана Капитал гарантирует, что сотрудники Компании не имеют личной заинтересованности в продвижении изложенных в данном обзоре идей.

Данный документ основан на общедоступных источниках информации. Любая информация, содержащаяся в данном обзоре, может быть изменена в любой момент без предварительного уведомления об этом.

Перепечатка, копирование и распространение приведенной в данном обзоре информации может производиться только с письменного согласия Альтана Капитал.