

### Индикаторы мировых рынков

Индексы	Значения индекса	Изменение за неделю, пунктов	Изменение за неделю, %	Изменение с начала года, %
<b>Развитые рынки</b>				
<b>Dow Jones</b> (США)	9093,24	349,30	3,99%	3,61%
<b>NASDAQ</b> (США)	1965,96	79,35	4,21%	24,66%
<b>S&amp;P500</b> (США)	979,26	38,88	4,13%	8,42%
<b>DAX</b> (Германия)	5229,36	250,96	5,04%	8,71%
<b>FTSE</b> (Великобритания)	4576,61	187,86	4,28%	3,21%
<b>CAC</b> (Франция)	3366,45	147,99	4,60%	4,61%
<b>Nikkei-225</b> (Япония)	9944,55	549,23	5,85%	12,25%
<b>Развивающиеся рынки</b>				
<b>MSCI EM</b>	823,71	41,03	5,24%	45,27%
<b>MSCI EM EUROPE</b>	360,76	30,02	9,08%	41,29%
<b>MSCI EM ASIA</b>	345,39	15,98	4,85%	46,45%
<b>SSEC</b> (Китай)	3372,60	182,86	5,73%	85,23%
<b>WIG 20</b> (Польша)	2083,95	186,63	9,84%	16,44%
<b>RTSI</b> (Россия)	1012,62	87,62	9,47%	61,91%
<b>PFTS</b> (Украина)	414,04	18,24	4,61%	37,36%
<b>UX</b> (Украина)	1043,76	84,40	8,80%	37,40%

Показатель	Значения, грн	Изменение за неделю, грн	Изменение за неделю, %	Изменение с начала года, %
------------	---------------	--------------------------	------------------------	----------------------------

### Курс гривни относительно иностранных валют

<b>100USD</b>	766,30	-2,25	-0,29%	0,48%
<b>100EUR</b>	1090,37	-10,77	-1,00%	-0,44%
<b>10RUB</b>	2,47	-0,06	-2,29%	5,91%

### Курсы банковских металлов

<b>Золото</b>	73200,81	1743,03	2,44%	9,27%
<b>Серебро</b>	1054,43	45,12	4,47%	26,44%
<b>Платина</b>	90270,14	1793,15	2,03%	29,25%
<b>Палладий</b>	19617,28	898,05	4,80%	38,84%
<b>Остатки на корсчетах, млн грн</b>	22207,8	-1418,3	-6,00%	

### Основные события будущей недели

27.07.2009

Объем продаж жилья на первичном рынке (США) 17:00 \*

28.07.2009

Индекс потребительской уверенности (США) 17:00

29.07.2009

Объем заказов товаров длительного пользования (США) 15:30

Запасы сырой нефти (США) 16:30

Публикация «бежевой книги» (США) 21:00

30.07.2009

Индекс потребительской уверенности (Еврозона) 12:00

Число первичных обращений по безработице (США) 15:30

31.07.2009

Уровень безработицы (Еврозона) 12:00

Предварительные данные по ВВП (США) 15:30

\* Время выхода данных - киевское

### Обзор мирового фондового рынка

Торги на ведущих площадках завершились ростом индикаторов в среднем на 4%. Индекс Dow Jones впервые за полгода перешагнул отметку в 9000 пунктов. Основным фактором роста снова стали выходящие квартальные отчеты. Отчеты таких крупных компаний, как UnitedHealth Group, DuPont, Caterpillar, Hasbro, Halliburton, AT&T, Ford, American Express, 3M Co, Pfizer Inc, Apple оказались лучше ожиданий рынка.

В то же время инвесторов насторожил негативный сигнал из банковского сектора. Так, хотя прибыль Wells Fargo и значительно выросла во II квартале – на 81%, доля проблемных кредитов увеличилась тоже. Кроме того, квартальная прибыль Bank of New York Mellon упала на 43%. Эти новости были несколько уравновешены сообщением о том, что CIT Group договорился о дополнительном финансировании в размере \$3 млрд с собственниками облигаций, что возможно позволит компании избежать банкротства.

Поддержку рынку оказали и позитивные прогнозы. Так, глава ФРС Бен Бернанке, отчитываясь перед конгрессом о результатах монетарной политики за полугодие, заявил о намечающейся стабилизации экономической ситуации. Также председатель ФРС заверил, что проводимая монетарная политика будет осторожной, адекватной состоянию экономики.

Положительное влияние оказал прогноз Goldman Sachs, согласно которому целевой уровень индекса S&P 500 по итогам года повышен до 1060 пунктов. Уоррен Баффетт был солидарен с Goldman Sachs в прогнозе роста на биржах и рекомендовал покупать акции.

Макроэкономическая статистика тоже способствовала росту на биржах. Так, индекс ведущих экономических индикаторов США в июне 2009 года вырос на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем. Данные оказались лучше ожиданий рынка. Прогнозировалось, что индекс вырастет на 0,5%. Новости с рынка жилья также порадовали. По данным Национальной ассоциации риэлторов, в июне объем продаж жилья на вторичном рынке вырос на 3,6% до 4,89 млн домов. Индекс потребительского доверия, рассчитываемый экспертами Мичиганского университета, хотя и снизился, но оказался лучше прогнозов. Так, индекс составил 66,0 (4,8) пунктов, ожидалось, что значение составит 65,0 пунктов.

Запасы топлива в США выросли, однако большее влияние на цены на нефть оказали оптимистичные настроения на фондовом рынке и ослабление доллара. Фьючерсы на Brent перешагнули отметку \$70, закрывшись на уровне \$70,32 за баррель (+7,56%), на Light Crude - \$68,05 за баррель (+7,06%).

Ослабление доллара, который по индексу доллара потерял 0,75%, способствовало удорожанию драгоценных металлов. По итогам лондонского фиксинга золото подорожало на 1,49% до \$951,50, серебро – на 4,71% до \$13,78, платина – на 1,80% до \$1186,00, палладий – на 5,09% до \$258,50.

### Индекс ПФТС



### Обзор украинского фондового рынка Макроэкономический фон

Отечественный фондовый рынок на фоне позитивной динамики на зарубежных площадках также закрылся ростом: по индексу ПФТС – на 4,61% до 414,04 пунктов, по UX – на 8,80% до 1043,76 пунктов. В то же время количество сделок и особенно торговый оборот снизились, на это оказала влияние некоторая неопределенность на ведущих биржах, торговцы были в ожидании более четких сигналов. В ПФТС было заключено 323 сделки почти на 26 млн грн. Торговалось 38 акций, из них 29 стало дороже, 9 – дешевле. Наиболее активно торговались акции металлургов: Алчевский меткомбинат (ALMK) – 78 сделок, Енакиевский метзавод (ENMZ) – 46 сделок, а также Укрнафты (UNAF) – 56 сделок. Лидерами роста, и падения по итогам технических сделок стали низколиквидные бумаги. Среди относительно активно торговавшихся больше всего подорожали акции Алчевского меткомбината (ALMK) – на 14,59%, Енакиевского метзавода (ENMZ) – на 13,24%. Снижение зафиксировано по акциям Захидэнерго (ZAEN) – на 1,79%.

На прошедшей неделе властями были приняты изменения, требуемые МВФ для предоставления очередного транша, а именно: относительно урегулирования деятельности банков и о повышении цены на газ для потребителей. Об этом и было отрапортовано фонду в письме. Глава миссии МВФ Джейла Пазарбазиолу выразила радость от действия властей. Казалось бы, приближение транша должно повлиять на валютный рынок – укрепить гривну. Но гривна по итогам недели снова понесла потери.

Не последнюю роль в этом сыграл Нацбанк. Функционеры НБУ, совсем недавно, когда гривна была подороже, заявлявшие о ее недооцененности, вдруг начали говорить о неизбежности ее девальвации. И начали принимать меры по удержанию курса. Например, решение НБУ, согласно которому банки обязаны оставлять 40% своих резервов на специальном счете в НБУ. С одной стороны, понятна тревога Нацбанка, учитывая, что Украина впереди планеты всей по инфляции: 8,6% за полугодие. С другой – дефицит ликвидности приведет к удорожанию кредитов и замедлению восстановления экономики. Было бы более целесообразно стимулировать банки кредитовать отрасли экономики, а не спекулировать на валюте, но для этого надо думать, разрабатывать меры. Намного проще заморозить часть финансовых ресурсов.

В связи с перечисленным выше, на финансовом рынке наблюдалась ситуация, когда гривна ослабла относительно доллара и евро, кредиты резко подорожали как в гривне, так и в иностранных валютах.

Средний курс покупки безналичного доллара в пятницу составил 7,8688 грн (+0,67%), продажи – 7,9256 (+0,64%). Евро снова подорожало более значительно. Средний курс покупки безналичного евро составил 11,2436 грн (+1,72%), продажи – 11,3014 грн (+1,43%). Остатки на корсчетах, естественно, уменьшились – до 22,2 млрд грн (-6,00%). Стоимость кредитов в гривне взлетела. В пятницу средняя ставка заемщиков кредита овернайт составила 0,91% (+86 п.п.), кредиторов – 2,33% (+21 п.п.). Средняя цена спроса на овернайт в долларах составила 1,02% (+2 п.п.), предложения – 3,30% (+26 п.п.).

ПФТС	Изменения за неделю, пунктов	За неделю, %	За год, %
414,04	18,24	4,61%	37,36%

### Индексная корзина

Тикер	Цена, грн.	Изменения, %	Объем, тыс. грн.	Кол. сделок
ZAEN	330,00	-1,79%	1197,38	15
UNAF	142,00	13,02%	3623,29	56
CEEN	6,57	5,12%	444,35	7
UTLM	0,33	3,13%	48,00	2
MMKI	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
MSICH	680,00	6,08%	298,60	3
NITR	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
DNEN	740,00	-8,64%	74,00	1
SMASH	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
AZST	1,47	9,33%	462,68	13
ENMZ	115,50	13,24%	1613,31	46
BAVL	0,31	7,64%	492,19	10
DOEN	38,30	16,06%	263,45	5
PGOK	22,00	22,22%	39,60	1
ALMK	0,11	14,59%	3126,95	78
USCB	0,31	8,93%	164,61	4
STIR	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
KVBZ	12,10	2,98%	102,35	3
MZVM	18,50	8,82%	84,69	3
AVDK	7,00	17,65%	442,00	10

### Статистика по торгуемым акциям

Количество торгуемых акций	38
Количество выросших акций	29
Количество упавших акций	9

#### Лидеры роста

1	DNSS	56,52%
2	KRHLB	34,62%
3	DNON	27,78%
4	IFSPIN	26,57%
5	SGOK	26,09%

#### Лидеры падения

1	KRAZ	-86,51%
2	KRST	-80,20%
3	DOMZ	-20,00%
4	DNEN	-8,64%
5	MTBD	-5,24%

#### Лидеры по объему

1	KRHLB	7840
2	UNAF	3623
3	DNSS	3132
4	ALMK	3127
5	ENMZ	1613

#### Лидеры по количеству сделок

1	ALMK	78
2	UNAF	56
3	ENMZ	46
4	ZAEN	15
5	AZST	13

#### Дата

#### Объем торгов, млн грн

Σ	25,65
20.07.2009	7,46
21.07.2009	2,94
22.07.2009	7,38
23.07.2009	2,03
24.07.2009	5,85

#### Дата

#### Индекс ПФТС

20.07.2009	407,58
21.07.2009	414,19
22.07.2009	410,39
23.07.2009	412,14
24.07.2009	414,04

### Основные события прошедшей недели

#### Макроэкономическая отчетность

**20.07.2009** Индексы промышленной продукции в 2009 году  
Основные показатели социально-экономического развития Украины за январь-июнь 2009 года

**21.07.2009** Доходы населения по регионам Украины в 2009 году

**24.07.2009** Среднемесячная заработная плата по видам экономической деятельности за период с начала 2009 года

Корпоративные новости	Тикер	Влияние	Реакция рынка	
			цена, грн	изменение, %
Чистая прибыль Укрсоцбанка в январе-июне 2009 года составила 61,657 млн грн, что на 76,8% меньше, чем за аналогичный период 2008 года		лучше сектора	0,00	0,00%
Убыток банка «Форум» по итогам 1 полугодия текущего года составил 283,29 млн. грн., тогда как в январе-июне 2008 года банк получил прибыль в размере 41,602 млн. грн.		хуже сектора	0,00	0,00%
Убыток АБ "Укргазбанк" в 1 полугодии текущего года составил 76,419 млн. грн., тогда как за январь-июнь 2008 года прибыль банка составила 64,365 млн. грн.		хуже сектора	0,00	0,00%
По итогам I полугодия текущего года "Родовид Банк" получил убыток в размере 1 млрд. 510,893 млн.грн., тогда как январе-июне 2008 года прибыль банка составила 54,889 млн. грн.		хуже сектора	0,00	0,00%
Чистая прибыль банка "Пивденный" в январе-июне 2009 года составила 41,270 млн грн, что на 47,9% меньше, чем за соответствующий период минувшего года		лучше сектора	0,00	0,00%
Убыток ОАО "Кредобанк" в 1 полугодии текущего года составил 129 млн. грн., тогда как за 1 полугодие 2008 года банк получил прибыль в размере 2 млн. грн.		хуже сектора	0,00	0,00%
"Укрзалізниця" решила закупить у корейской корпорации Hyundai 10 межрегиональных электропоездов и 4 дизель-поездов		негативно	0,00	0,00%
До конца года «Укрзалізниця» намерена приобрести 4 электровоза у «Лугансктепловоза»		позитивно	0,00	0,00%
АвтоКрАЗ в августе намерен запустить главный конвейер		позитивно	0,00	0,00%
"Энергомашспецсталь" в январе-июне 2009 года увеличило чистую прибыль в 1,9 раза по сравнению с аналогичным периодом 2008 года — до 32,79 млн грн		позитивно	0,00	0,00%
«Баглейкокс» в ближайшей перспективе намерен инвестировать в техническое перевооружение производства порядка 15 млн. гривен.		позитивно	0,00	0,00%
<b>Новости, влияющие на корпоративный сектор</b>		<b>Влияние</b>		
НБУ обязал банки оставлять на отдельном счету в НБУ 40% от суммы своих резервов		долгосрочно негативно		
Доля проблемных кредитов в совокупном объеме предоставленных украинскими банками займов в июне 2009 года возросла на 0,5 процентных пункта до 5,4%.		негативно		
Президент Украины Виктор Ющенко подписал письмо Международному валютному фонду о предоставлении Украине очередного транша.		краткосрочно позитивно		
Минпромторг РФ заявил о начале антидемпингового расследования в отношении импорта из Украины стальных кованых прокатных валков		негативно		
Власти Аргентины продлили срок действия антидемпинговых мер против поставок украинского холоднокатаного листа еще на один год.		негативно		
Кабинет министров продлил действие льгот для предприятий ГМК.		позитивно		
Украина пригласила США принять участие в модернизации украинской газотранспортной системы		позитивно		

### Изменение котировок наиболее ликвидных акций в ПФТС за неделю

	Тикер ПФТС	Лучшая цена покупки, грн.	Изменение, %	Лучшая цена продажи, грн.	Изменение, %	Цена последней сделки, грн.	Изменение, %	Спрэд
<b>Энергогенерация</b>								
Центрэнерго	CEEN	6,80	7,9%	7,00	9,4%	6,57	5,1%	2,9%
Днепроэнерго	DNEN	730,00	0,7%	830,00	-2,4%	740,00	-8,6%	13,7%
Донбасэнерго	DOEN	37,00	15,6%	38,00	0,0%	38,30	16,1%	2,7%
Западэнерго	ZAEN	350,00	5,4%	362,00	6,5%	330,00	-1,8%	3,4%
Киевэнерго	KIEN	11,00	-8,3%	14,00	0,0%	12,00	-4,0%	27,3%
<b>Облэнерго</b>								
Днепрооблэнерго	DNON	170,00	13,3%	240,00	-40,0%	230,00	27,8%	41,2%
Крымэнерго	KREN	1,87	6,9%	2,14	1,9%	2,03	12,8%	14,4%
<b>Машиностроение</b>								
Мотор Сич	MSICH	655,00	4,8%	700,00	7,7%	680,00	6,1%	6,9%
ЛуАЗ	LUAZ	0,13	4,1%	0,17	6,3%	0,14	7,7%	34,9%
Мариупольский МЗ	MZVM	18,00	9,1%	19,50	2,6%	18,50	8,8%	8,3%
<b>Метзаводы</b>								
Азовсталь	AZST	1,45	9,0%	1,48	8,0%	1,47	9,3%	2,1%
Днепроспецсталь	DNSS	1 170,00	11,4%	1 850,00	-11,9%	1 800,00	56,5%	58,1%
Донецкий МЗ	DOMZ	0,04	16,7%	0,07	16,7%	0,04	-20,0%	100,0%
Енакиевский МЗ	ENMZ	115,10	14,5%	117,10	14,8%	115,50	13,2%	1,7%
Алчевский МК	ALMK	0,11	14,7%	0,11	14,3%	0,11	14,6%	1,9%
<b>Трубные заводы</b>								
Новомосковский ТЗ	NVTR	0,90	0,0%	1,25	-3,1%	1,15	9,5%	38,9%
Харьковский ТЗ	HRTR	1,04	2,0%	1,25	4,2%	1,04	2,0%	20,2%
Днепропетровский ТЗ	DTRZ	60,00	9,1%	70,00	-9,1%	65,00	8,3%	16,7%
<b>Ферросплавы</b>								
<b>Нефтепереработка</b>								
Укрнафта	UNAF	140,00	13,8%	142,00	13,6%	142,00	13,0%	1,4%
<b>ЖРС</b>								
ПГОК	PGOK	20,00	11,1%	23,00	7,0%	22,00	22,2%	15,0%
<b>Телекоммуникации</b>								
Укртелеком	UTLM	0,32	4,9%	0,35	6,2%	0,33	3,1%	7,8%
<b>Коксохимические заводы</b>								
Ясиновский КЗ	YASK	1,20	18,8%	1,32	5,6%	1,20	21,2%	10,0%
Авдеевский КЗ	AVDK	6,50	10,7%	7,30	21,1%	7,00	17,7%	12,3%
<b>Вагоностроители</b>								
Крюковский ВЗ	KVBZ	11,71	5,5%	12,50	4,2%	12,10	3,0%	6,7%
<b>Пищевая промышленность</b>								
<b>Шахты</b>								
Красноармейская-Западная №1	SHCHZ	2,27	22,7%	2,70	10,2%	2,44	19,0%	18,9%
<b>Другие</b>								
Мостобуд	MTBD	230,00	-2,1%	285,00	-3,4%	237,00	-5,2%	23,9%
<b>Банки</b>								
Аваль	BAVL	0,31	10,0%	0,32	8,8%	0,31	7,6%	2,9%
Укрсоцбанк	USCB	0,30	4,8%	0,32	8,3%	0,31	8,9%	5,3%
Форум	FORM	6,45	17,3%	6,80	16,2%	6,50	15,0%	5,4%

Данный материал подготовлен ИГ "Универ" исключительно в информационных целях. Доходность в прошлом не гарантирует доходность в будущем. Приведенная информация не является предложением покупать или продавать те или иные ценные бумаги.

Обзор подготовлен по материалам ПФТС, Interfax Украина, UGMK, УкрРудПром, УНИАН, Fin.org.ua, E-news, Госкомстата, РБК-Украина, Bloomberg, K2kapital, Quote.ru, Kitco.