



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 9 августа – 13 августа

Вязовиченко Кирилл

Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

- **ФРС США приняла решение реинвестировать поступления от ипотечных ценных бумаг;**
- **Мировые фондовые индексы, цены на нефть, а также евро не удержались выше локальных максимумов.**

После состоявшегося на прошлой неделе очередного заседания ФРС США, инвесторы все же начали фокусироваться на откровенно слабых макроэкономических данных, а не на ожиданиях так называемого «Quantitative easing 2» (QE2), которые двигали рынки вверх на протяжении двух недель. По итогам заседания американский регулятор пересмотрел в худшую сторону оценку экономической ситуации, и все же принял решение реинвестировать поступления от агентских и ипотечных бумаг в обязательства американского Казначейства в качестве дополнительной стимулирующей меры. Объемы новой стимулирующей программы оказались существенно скромнее, нежели ожидали участники рынка, поэтому решение заставило разочароваться тех, кто рассчитывал на новый раунд политики «количественного ослабления». Неудивительно, что подобное решение привело к ощутимой коррекции на мировых фондовых и товарно-сырьевых площадках.

По итогам прошедшей торговой пятидневки индекс ММВБ закрылся ниже важного уровня в 1400 пунктов, показав снижение на 2,25% (1371,46 п.), долларový индекс РТС снизился на 4,27% (1445,37), также пробив вниз весомый уровень поддержки 1500 пунктов. Значительное снижение показали фондовые индикаторы и западных площадок: DJI: -3.28%, S&P500: -3.74%, DAX: -2.38%, BOVESPA: -2.69%, SENSEX: -0.23%, SSEC: -1.2%.

Несмотря на достаточно серьезное падение российских индексов по итогам прошедшей недели, отечественный рынок акций выглядел существенно лучше, нежели мировой рынок нефти, где падение составило порядка 6%. Даже свежие данные о снижении коммерческих запасов сырой нефти на 2,99 млн. барр. вместо ожидавшихся 1,9 млн. барр. не смогли поддержать котировки. Отметка \$78/барр. марки Brent была уверенно пройдена вниз.

Резкая коррекция цен на нефть и снижение общей склонности к риску завершили пятидневное укрепление рубля против американского доллара и вернули обменный курс отечественной валюты на уровни месячной давности. Российский рубль за 5 дней снизился по отношению к доллару США на 2,69% (USD/RUR 30.59), но укрепился по отношению к единой европейской валюте на 1,11% (EUR/RUR 39.07). Однако интенсивнее всех на

валютном рынке инвесторы избавлялись от евро, который по итогам недели снизился на 4,05% (EUR/USD 1.275).

Возвращаясь к российскому рынку акций, стоит обратить внимание на повышенный спрос инвесторов к акциям энергетических компаний (индекс ММВБ Энергетика по итогам недели повысился на 0,66%). Спрос, вероятно, связан с аномальной жарой и повышенным потреблением электроэнергии, в результате чего вырастут и прибыли компаний. Хуже рынка смотрелся индекс ММВБ Металлургия (-3,77%). Акции металлургических компаний продавали наряду со снижающимися фьючерсами на медь (-2,6%) и никель (-2,95%).

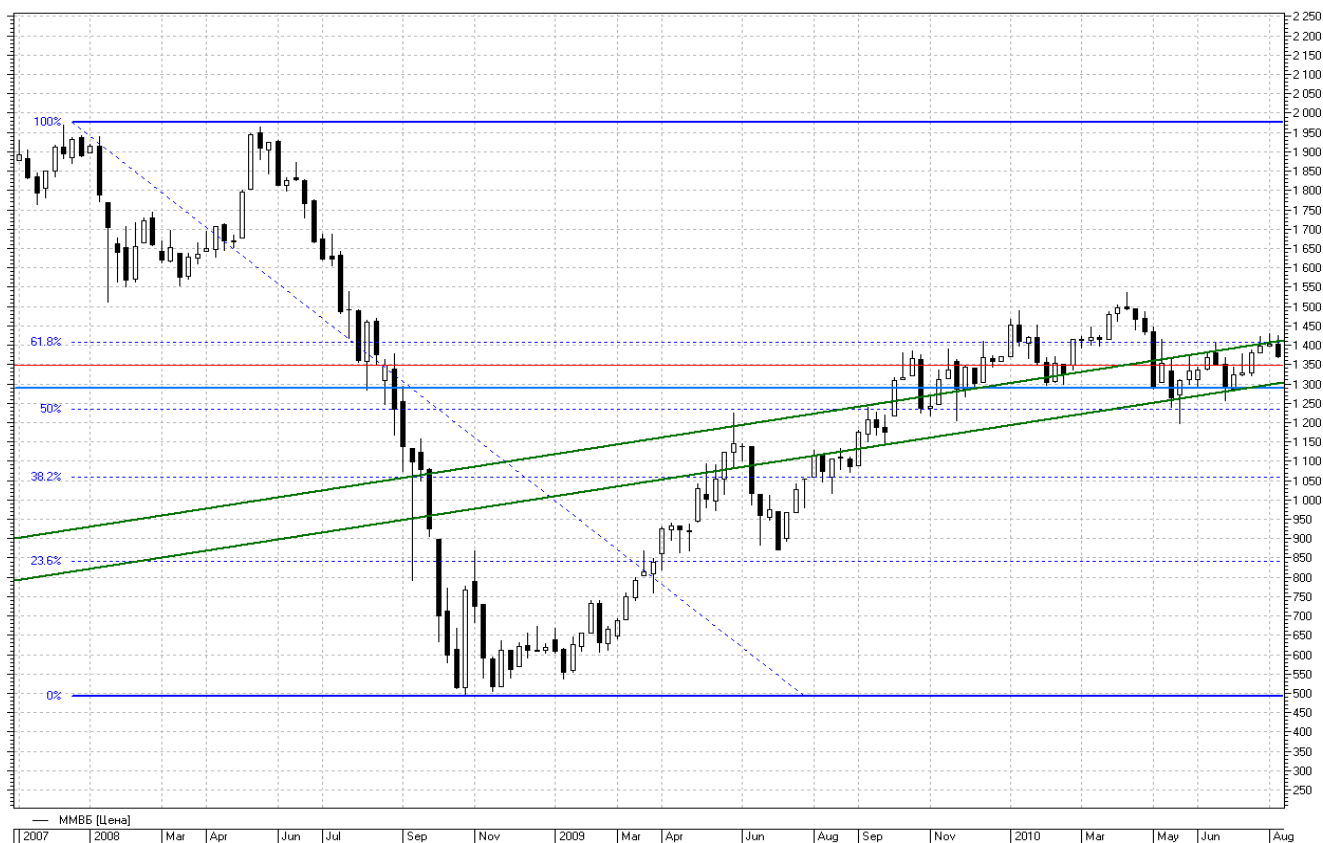
Из макростатистики, которая поступала на рынок на протяжении недели стоит обратить внимание на данные из Китая, которые создали напряжение сообщением о замедлении роста цен на жилье и объемов внешней торговли, что стало свидетельством успешности мер регуляторов страны по охлаждению экономики.

Не смогли порадовать игроков и вышедшие данные о производительности труда в несельскохозяйственных отраслях экономики США. Во II квартале показатель сократился, по предварительным данным, на 0,9% в квартальном исчислении, тогда как аналитики ждали роста на 0,1%. Учитывая то, что компании особо не спешат нанимать новых сотрудников, падение продуктивности уже имеющихся, было воспринято как негативный момент.

Также, согласно данным Министерства труда США, число первичных обращений за пособием по безработице за неделю выросло на 2 тыс. и составило 484 тыс. Это небольшой прирост, но аналитики ожидали, что значение показателя составит 460 тыс. Количество первичных обращений за пособием достигло максимального уровня с февраля текущего года и стало еще одним указанием на отсутствие улучшений в американской экономике.

Аналитики ожидали прироста индекса потребительского доверия в США за август 2010 г. до 72 пунктов, а индекс показал рост до 69,6 п. Та же судьба постигла и статистику розничных продаж за июль: их объем вырос на 0,4%, не дотянув 0,1 п.п. до прогнозов.

Ход торгов на предстоящей неделе, как на российских, так и на зарубежных площадках, по всей видимости, будет определяться техническими факторами и выходящей макроэкономической статистикой. Вероятность движения в ту или иную сторону примерно равнозначна, однако в случае пробития вниз и дальнейшего закрепления ниже уровня 1370 пунктов по индексу ММВБ, более вероятным в ближайшее время представляется дальнейшее снижение отечественных площадок с целью в 1330 пунктов.



Торгово-аналитический департамент

Москва

Тел.: +7 (495) 660-14-37,
660-14-38

Алексей Ермолов

129@gazfin.ru

Руководитель департамента

Аналитик

Евгений Буланов

bulanov@gazfin.ru

Треjder

Кирилл Вязовиченко

127@gazfin.ru

Треjder

Николай Тюгаев

128@gazfin.ru

