



**ГФТ** Группа компаний  
Гибкие Финансовые Технологии

[www.gazfin.ru](http://www.gazfin.ru)

### Обзор рынка за период: 20 – 24 сентября.

Тюгаев Николай  
Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

Прошедшая неделя оказалась довольно позитивной для большинства фондовых площадок, по крайней мере, для тех, кто проторговался все пять рабочих дней. Из общего списка выпали отдыхавшие несколько дней «китайцы» и «японцы».

PTC	FTSE 100	DAX	DJ 30	S&P 500	SENSEX	BOVESPA	Shanghai Comp.	Nikkei 225
1,7%	1,6%	1,4%	1,9%	2,1%	2,3%	1,7%	-0,3%	-1,6%

Основные события на рынках начали происходить со вторника, после заседания FOMC. По сути, ничего словесно нового в заявлении Комитета по Открытым Рынкам не прозвучало, да и формулировки были максимально расплывчатыми. Однако, сделав тщательное сличение данного текста с предыдущими, некоторые участники рынка пришли к выводу, что ФедРезерв значительно обеспокоен дефляционными рисками. Реакция на валютном и долговом рынках была довольно сильной: американский доллар стал заметно падать ко всем валютам, а доходности казначейских облигаций США устремились к новым локальным и абсолютным минимумам. По итогам недели Индекс Доллара упал на 2,2%.

USD/RUB	EUR/RUB	USD/JPY	Индекс USD	EUR/USD	GBP/USD
-0,7%	2,8%	-1,9%	-2,2%	3,4%	1,3%

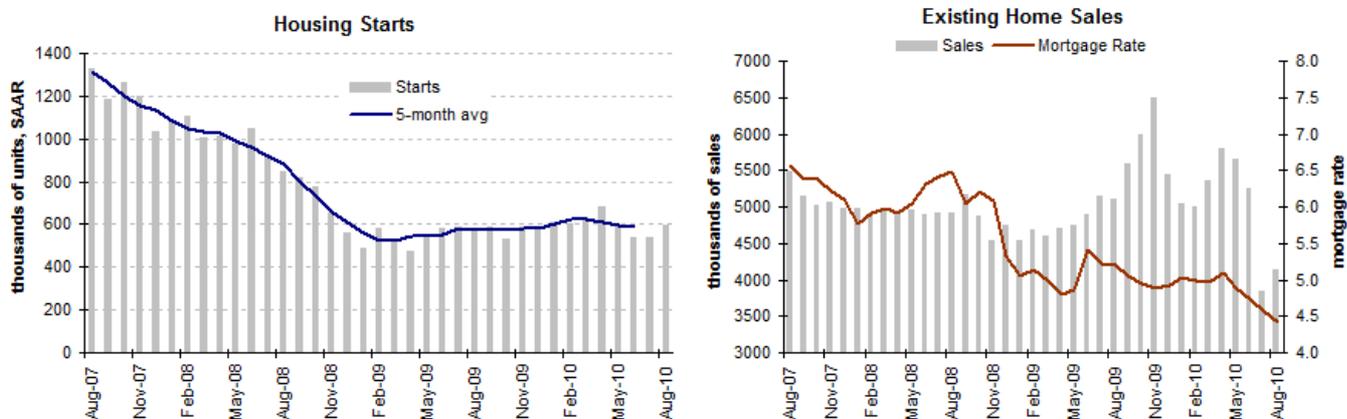
Фьючерсы на драгоценные металлы также значительно прибавили в цене, в частности обновив максимумы вблизи \$1300 и \$21,5 за унцию по золоту и серебру соответственно.

На рынке акций и во фьючерсах на нефть и на промышленные металлы первая реакция была скорее негативной. Однако в заявлении FOMC была повторена фраза о готовности при необходимости предпринять стимулирующие действия в случае ухудшения экономической ситуации в США, что натолкнула участников торгов на мысль, что программа «количественного смягчения» может быть расширена уже в этом году, что помогло вытянуть котировки наверх к концу недели.

Brent	Au	Ag	Al	Cu	Ni
0,8%	1,8%	3,3%	6,3%	2,9%	-1,3%

Стоит также отметить макроэкономическую статистику, выходящую на неделе, которая хоть и локально, но все же имела влияние на котировки. Прежде всего, это касается рынка жилья: количество построенных домов, новых разрешений на строительство, а также

продажи недвижимости на вторичном рынке превзошли ожидания аналитиков (+10,5% м/м, 569 тыс. за август, +7,6% м/м соответственно, против прогнозов в +0,7% м/м, 560 тыс. за август, +7,6% м/м). Хуже ожиданий вышли цифры по продаже новостроек: 288 тысяч против консенсуса в 295 тысяч домов.



Также участников рынка расстроили данные о количестве первичных заявок по безработице в США (465 тысяч, ожидалось 450 тыс.) и, наоборот, вдохновили +2% роста за август заказов на товары длительного пользования без учета транспорта (прогноз был +1%). В Европе стоит отметить неплохие значения индекса «бизнес-климата» от ИФО (106,8 против консенсуса 106,4) и плохие цифры PMI еврозоны (53,8 против консенсуса 55,7).

На российском рынке ценных бумаг не было единой динамики. Несмотря на подорожание цен на нефть, нефтегазовый сектор смотрелся довольно слабо – прибавил всего 0,5% - причем лишь благодаря Лукойлу, который вырос на 5,8%, этот сырьевой индекс не закрылся в отрицательной зоне. Лукойлу же помогли так вырасти льготы на Северный Каспий от Минфина и продолжающаяся история с выкупом собственных акций у ConocoPhillips. Лучшее всех выглядел сектор металлургии (+3,6%). Большую роль в этом сыграли акции Северстали, прибавившие в цене 9,2% на фоне готовящегося IPO золотодобывающих активов компании.

Индекс ММВБ	1,3%	Сбербанк	3,0%
Финансы	1,5%	ВТБ	0,0%
Нефть и газ	0,5%	Газпром	-2,7%
Энергетика	2,0%	ГМК Норникель	2,1%
Металлургия	3,6%	Роснефть	0,0%
Телекоммуникации	-1,5%	Сургутнефтегаз	-3,6%
Машиностроение	1,4%	Лукойл	5,8%

Индекс ММВБ по-прежнему крепко зажат в диапазоне 1400-1450 пунктов. Сверху на него «давит» верхняя граница 4-х месячного восходящего канала, а снизу поддерживает нижняя граница этого же канала и 50-ти дневная экспоненциальная средняя - их пробитие ставит ближайшую цель снижения в 1350 пунктов. В случае же движения индекса выше 1450 пунктов первая серьезная цель видится вблизи уровня 1550.

В октябре традиционно происходят значительные движения фондовых рынков и волатильность многих инструментов возрастает. Поэтому выхода индекса ММВБ из торгового коридора, пожалуй, осталось ждать недолго.



### Торгово-аналитический департамент

Москва

Тел.: +7 (495) 660-14-37, 660-14-38

Алексей Ермолов

[129@gazfin.ru](mailto:129@gazfin.ru)

Руководитель департамента

Аналитик

Евгений Буланов

[bulanov@gazfin.ru](mailto:bulanov@gazfin.ru)

Треjder

Кирилл Вязовиченко

[127@gazfin.ru](mailto:127@gazfin.ru)

Треjder

Николай Тюгаев

[128@gazfin.ru](mailto:128@gazfin.ru)