



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 30 августа – 3 сентября

Вязовиченко Кирилл

Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

Несмотря на отрицательную динамику цен на нефть, российский рынок акций на прошлой неделе выглядел более, чем уверенно. Наряду с западными фондовыми площадками, российские индикаторы по итогам 5 торговых дней прибавили порядка 3%: индекс ММВБ закрылся на уровне 1410,16 п., прибавив 3,2%, индекс РТС повысился на 3,25% (1467,62 п.). В отраслевом разрезе беспрекословным лидером выступил машиностроительный сектор, индекс «ММВБ Машиностроение» вырос на 21,79%, чему способствовал высокий спрос на акции «АвтоВАЗа». По итогам недели акции ведущего машиностроительного предприятия в России прибавили 72,63%. Причиной для столь бурного роста послужили слухи о внеочередном собрании акционеров 9 сентября, на котором будет рассмотрен вопрос об увеличении уставного капитала через размещение допэмиссии по закрытой подписке среди Renault, госкорпорации «Ростехнологии», компании «Тройка Диалог».

Стремительный рост на мировых фондовых рынках во второй половине минувшей недели позволил западным площадкам закрыться выше, либо вблизи важных уровней сопротивления: S&P500: +3.75% (1104.46 п.), DJI: +2.92% (10447.82 п.), DAX: +3.08% (6134.63 п.), BOVESPA: +1.67%, SENSEX: +1.24%, SSEC: +1.71%.

Российский фондовый рынок выглядел существенно лучше мирового рынка нефти, который, в отличие от рынка цветных металлов (золото: +0,71%, серебро: +3,93%, медь: +3,3%, никель: +3,14%) так и не сумел завершить торги на положительной территории, потеряв порядка 0,5% по основным сортам. Поводом для падения, видимо, вновь послужили менее позитивные, чем ожидалось, макроэкономические данные из США и рост запасов на 3,4 млн. барр.

Невзирая на внушительный рост отечественного рынка акций, курс российской валюты против доллара США практически не изменился, чему способствовала слабая конъюнктура мирового рынка нефти. Пара USD/RUR -0.03% (30.62), EUR/RUR: +0.82% (39.42), EUR/USD: +1.25% (1.2892).

По сути, тот макроэкономический фон, который сопровождал прошедшую торговую пятитдневку, совсем не способствовал достижению индексами локальных максимумов, однако отсутствие явного негатива, последний месяц финансового года в США, окончание летних отпусков – все эти факторы, видимо, явились причиной покупок. Однако, стоит отметить, что дневные объемы все еще крайне низки и динамика фондовых индексов в ближайшее время будет играть ведущую роль в определении движения рынка на ближайшие пару месяцев. Стоит внимательно отслеживать изменения на рынке труда и на рынке недвижимости. Любые положительные изменения в этих составляющих экономики США могут подтолкнуть индексы к обновлению максимумов.

На прошлой неделе поступили данные с рынка труда США. Несмотря на то, что уровень безработицы в США вырос по итогам минувшего месяца на 0,1 п.п. – до 9,6%, число сотрудников, нанятых на работу частным сектором, увеличилось на 67 тыс. человек, что оказалось гораздо лучше прогнозов. Тем не менее, общее количество рабочих мест в несельскохозяйственных отраслях страны сократилось по итогам августа на 54 тыс. Это связано с увольнением временных сотрудников, задействованных властями еще весной для проведения переписи населения.

Также росту рынка помогли и данные по индексу цен на жилье S&P/Case-Shiller. В июне 2010 г. он вырос на 0,3% по сравнению с маем, что превзошло прогнозы экспертов.

В середине недели настрой инвесторов улучшили данные из КНР, где объем промышленного производства увеличился значительно, чем в предыдущем месяце, когда был зафиксирован самый низкий показатель с начала 2009 г. Кроме того, индекс PMI Китая, отслеживающий деловую активность, вырос в последнем летнем месяце сильнее ожиданий.

В случае, если на предстоящей неделе индексу ММВБ удастся закрепиться выше уровня 1400 пунктов, высока вероятность увидеть «растущий» сентябрь, вплоть до уровня 1450-1475 пунктов. Если же этот пробой вновь окажется ложным, индексы, скорее всего, начнут обратное движение, где первым уровнем поддержки будет 50-дневная экспоненциальная средняя (1350 п. по индексу ММВБ).



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

