



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 11 мая – 14 мая

Вязовиченко Кирилл
Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

На прошедшей торговой неделе рынок получил ряд макроэкономических данных и важные решения относительно греческого вопроса. Предложенный странами-членами еврозоны пакет помощи Греции, размером 110 млрд. евро, не вызвал ожидаемого эффекта и смог оказать лишь кратковременное влияние на рынки. Поэтому главам европейских государств все же пришлось выбирать между более существенными и радикальными мерами, и потенциальной цепной реакцией возможных дефолтов стран еврозоны. В итоге, после продолжительных переговоров в Брюсселе, министры финансов стран Европейского союза согласовали механизм поддержки общей валюты ЕС – евро. Он должен включать чрезвычайные меры, касающиеся предоставления кредитов и гарантий общей стоимостью около 500 млрд. евро. Кроме того, Международный валютный фонд также предоставит до 220 млрд. евро. На этом фоне на мировых рынках началась эйфория: инвесторы начали скупать подешевевшие акции, а спекулянты – закрывать короткие позиции. В итоге, основные индексы продемонстрировали прирост в 4-5%. Однако общий настрой инвесторов все еще остается негативным из-за сохранения опасений, что долговые проблемы Греции распространятся на другие страны еврозоны, а выделяемая Евросоюзом и МВФ помощь не сможет решить все проблемы региона. Несмотря на то, что на прошедшей неделе рынок акций РФ отыграл половину потерь, понесенных в начале мая, отскок, все же, носил технический характер. Весь рост пришелся на начало недели, рынок рос 2 из 4 торговых сессий и по итогам недели рублевый индекс ММВБ вырос на 4,92% - до 1352,01 пункта, долларový индекс РТС прибавил 5,24% и составил 1441,68 пункта. Также неплохо себя чувствовали и западные площадки: DJI: +2,34%, S&P500: +2,19%, DAX: +5,98%, BOVESPA: +0,86%, SENSEX: +1,34%, SSE COMPOSITE: +0,31%.

Отскок рынка акций вверх начался сразу после майских праздников после принятия странами Евросоюза пакета стабилизационных мер размером 750 млрд. евро. Но после 2х дней роста оптимизм также быстро испарился. Сказалось желание инвесторов зафиксировать часть прибыли после бурного роста накануне. Кроме этого, многие участники рынка по-прежнему сомневаются что Афины, а также другие государства еврозоны с большим дефицитом бюджета, смогут провести запланированные программы, требующие введения жестких мер экономии. Но все же главным источником негатива стали новости из Китая. Стало известно, что в «Поднебесной» в апреле в годовом исчислении рост цен составил 2,8%, что является рекордным показателем за последние полтора года. Растущая в стране инфляция подтверждает опасения, что третья по величине экономика в мире уже в ближайшее время может перегреться.

Из макроэкономических данных, поступивших на прошлой неделе, следует выделить предварительные данные ВВП еврозоны, который в 1 квартале 2010 г. вырос на 0,2% по сравнению с предыдущим кварталом. Также стоит обратить внимание на данные по объему промышленного производства в зоне евро, который повысился на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем.

Неким позитивом на прошлой неделе послужила новость о том, что Греция получила первую часть финансовой помощи, предоставленной ей в рамках совместной программы Евросоюза и МВФ. Объем первого транша составил 5,5 млрд. евро и поступил непосредственно от МВФ. Однако,

несмотря на это, в последний день недели вернулись страхи относительно финансовой стабильности Европы. После заявлений правительств Испании и Португалии об ускорении сокращения дефицита бюджета, участники рынка стали опасаться, что такие действия подорвут тот неустойчивый рост, который наметился в экономике региона. На этом фоне евро обновил минимумы, что негативно отразилось на ценах товарных активов. Так, по итогам недели, нефть марки Brent потеряла в цене 0,53% и закрылась на уровне чуть выше 78 долл./барр., что стало причиной отставания нефтяного сектора от остальных отраслевых индексов ММВБ.

В ближайшее время есть опасения, что под давлением окажутся бумаги банковского сектора, над которыми продолжают сгущаться тучи из-за усиления давления на крупнейшие мировые банковские корпорации властями США. Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) начала уголовное расследование деятельности шести крупных банков Уолл-стрит с целью определить, вводили ли они в заблуждение инвесторов. Внимание SEC привлекли банки JPMorgan Chase & Co, Citigroup Inc, Deutsche Bank AG, UBS AG, Morgan Stanley и Goldman Sachs Inc. SEC заинтересовали сделки банкиров с залковыми, совершенные в преддверии спада на рынке ипотеки в США и финансового кризиса.

Рассматривая наш рынок в графическом отображении, то мы видим, что после 4х недель коррекции индекс ММВБ нашел некую поддержку на уровне 1300 пунктов, от которой ему удалось оттолкнуться на прошлой неделе. В данный момент сопротивлением выступает 7-недельная экспоненциальная средняя, которая проходит на уровне 1400 пунктов, где также находится 61,8% уровень Фибоначчи. В ближайшее время рынок, вероятно, будет зажат между этими уровнями и будет находиться в торговом диапазоне 1300-1400 пунктов 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