



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 25 января – 29 января

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

Неделя на фондовых рынках России началась с роста, однако уже на второй торговый день давление со стороны укрепляющегося доллара и снижения цен на сырьевые активы вывело отечественные индексы к 2-недельным минимумам. Цены на нефть, которые монотонно снижались на протяжении пяти торговых дней, падение единой европейской валюты, на фоне возрастающих опасений о состоянии экономики Греции – все эти факторы на протяжении недели оказывали давление на российские акции, несмотря на то, что размещение греческих облигаций находило неплохой спрос. Выход отчетностей нескольких крупных компаний, а также заявления правительств США и Китая насчет экономической политики, привели к высокой волатильности на рынках, однако движения по большей части были направлены вниз. В который раз хочется обратить внимание на устойчивость российского рынка, который по итогам недели все же сумел закрепиться выше отметки в 1400 пунктов по индексу ММВБ, показав рост на 0,64%. Судя по всему, российские акции пользуются привилегированным вниманием со стороны инвесторов, так как фондовые индексы остальных развивающихся и развитых рынков продемонстрировали значительное снижение. Бразильский фондовый индекс BOVESPA по итогам недели снизился на 1,24%, индийский SENSEX – на 2,97%, китайский Shanghai Composite упал на 4,45%, немецкий DAX и американский S&P 500 потеряли по 1,5% капитализации.

Первой компанией, которая предоставила отчет на прошедшей неделе, стала американская Apple. Чистая прибыль компании в I квартале 2010 финансового года составила 3,38 млрд. долл., против 2,26 млрд. долл. за аналогичный период 2009 финансового года. Также в понедельник Национальная ассоциация риэлторов США сообщила, что объем продаж домов на вторичном рынке в США в декабре 2009г. в годовом исчислении снизился на 16,7% и составил 5,45 млн. единиц. Аналитики ожидали, что этот показатель за минувший месяц составит 5,9 млн. единиц. Однако, несмотря на негативные данные, торговая сессия 25 января на ММВБ закрылась ростом на 0,39%. Видимо, покупкам способствовали нефтяные фьючерсы, котировки которых стабилизировались на уровне вблизи 73 долларов по марке Brent.

Вторник отличился самым глубоким падением российских индексов за всю неделю. Индекс ММВБ потерял 2,19%, закрыв день ниже отметки 1400 пунктов, индекс РТС, на фоне укрепления доллара, снизился на 2,8%. 26 января тенденция к ослаблению рубля продолжилась, стоимость бивалютной корзины вплотную приблизилась к уровню 36 рублей. Укрепление доллара к евро на внешнем рынке и снижение котировок нефти стало одной из причин негативной динамики курса национальной валюты. Также причинами продаж во вторник стали обвальные результаты азиатских торгов, где рейтинговое агентство S&P снизило прогноз по кредитному рейтингу Японии на негативный. Динамика не изменилась и после выхода данных по ВВП Великобритании за IV квартал 2009г., который вырос на 0,1% по отношению к III кварталу 2009г. Это первый рост ВВП в квартальном исчислении с I квартала 2008г. Из местных новостей важными стали данные о возможной отмене налоговых каникул для нефтяников Восточной Сибири. На фоне этих новостей инвесторы начали продавать акции Роснефти и Сургутнефтегаза, которые потеряли 5% и 2% капитализации соответственно.

В среду Федеральная резервная система США приняла решение сохранить ключевую учетную ставку в диапазоне 0-0,25% годовых. Однако сомнений о таком исходе заседания Комитета по операциям на открытом рынке не было, инвесторов больше интересовали комментарии и высказывания, которые будут услышаны в ходе обсуждения, но и здесь ничего нового сказано не было. На российском рынке продолжились продажи акций Роснефти, на фоне озабоченности относительно возможной отмены льготной системы налогообложения экспорта восточносибирской нефти. В ходе торгов индексы ММВБ и РТС дошли до уровней закрытия 2009г., на которых активизировались покупатели. В итоге, во второй половине дня гэп, образованный с открытия года, был закрыт. Дополнительным позитивом стали хорошие отчеты за IV квартал американских корпораций, таких как ConocoPhillips, Boeing и Caterpillar. Также в этот день Министерство энергетики США сообщило о том, что коммерческие запасы сырой нефти в США за неделю снизились на 3,9 млн. барр., однако, несмотря на это, цены мирового рынка на нефть на ведущих нефтяных биржах упали.

Открытие торгов в четверг на российском рынке предопределило два фактора – выступление президента США Барака Обамы, которое было позитивно воспринято рынком, и комментарий ФРС по поводу сохранения нынешнего уровня ставок на длительное время. На этом фоне торги в Азии завершились ростом индексов, что послужило поводом для позитивного старта на биржах России и Европы. После сообщения об открытии нового крупного месторождения нефти в Иркутской области, в лидеры роста вырвались акции Роснефти, которые в последние дни выглядели заметно хуже рынка. Стоит обратить внимание на данные по объемам заказов на товары длительного пользования в США в декабре, которые выросли по сравнению с предыдущим месяцем на 0,3%. Аналитики прогнозировали рост на 1,6%. Также в этот день Министерство труда США сообщило, что количество первоначальных требований по выплате пособия по безработице за неделю снизилось на 8 тыс. и составило 470 тыс. Аналитики ожидали, что этот показатель составит 440 тыс. Следующей компанией, которая представила корпоративную отчетность, стала Microsoft Corp., чистая прибыль которой во II квартале 2009-2010 финансового года выросла на 60%, составив 6,7 млрд. долл.

В последний торговый день недели мы получили еще одну порцию макростатистики из США и Европы. По предварительным данным, ВВП США в IV квартале 2009г. вырос на 5,7%, сообщило Министерство торговли США. Аналитики ожидали, что ВВП США в последнем квартале 2009г. вырастет на 4,5%. Также в опубликованном докладе европейского статистического агентства Eurostat, было сказано, что уровень безработицы в зоне евро в декабре 2009г. вырос на 0,1% и составил 10%. Безработица в зоне евро достигла уровня 10% впервые со времени введения единой европейской валюты в 1999г. По итогам пятницы, индекс ММВБ завершил торги на значении 1419,42 пунктов, прибавив 0,92%.

В целом же, неделя запомнилась значительным укреплением американской валюты и снижением цен на товарных рынках. За неделю пара EUR/USD снизилась на 2%, закрыв торги на уровне 1,3864. Также стоит обратить внимание на сокрушительное падение цен на медь, которые снизились практически на 9%, до 6738\$. На российском фондовом рынке наилучшую динамику показали энергетический, банковский и телекоммуникационный сектора, хуже рынка выглядели нефтяной и металлургический сектора.

В начале отчета мы уже выражали обеспокоенность относительно форсированного роста нашего рынка по отношению к мировым фондовым площадкам. Такая стойкость российского рынка акций несет в себе опасность бомбы замедленного действия, когда вслед за мировыми площадками и сырьем наш рынок начнет стремительно корректироваться, отыгрывая то падения, которое происходило на финансовом рынке в то время, как российские рынки наблюдали за этим со стороны.

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