



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 23 августа – 27 августа

Вязовиченко Кирилл

Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

- *Встреча Бена Бернанке с руководителями центробанков в Джексон-холе;*
- *Японская иена обновила 15-летний максимум против американского доллара;*
- *Объем продаж домов на вторичном рынке в США снизился до самого низкого уровня за последние 15 лет;*
- *Агентство S&P снизило рейтинг Ирландии до уровня AA- с негативным прогнозом.*

Прошедшая неделя на мировом финансовом рынке выдалась крайне неоднозначной с точки зрения движений различных финансовых активов. Попытка пробить месячные минимумы на российском рынке акций в первые торговые дни не получила продолжения, а возврат цен на нефть к рубежу 77 \$/барр. отправил отечественные индексы к уровням начала недели. В результате, по итогам 5 торговых дней индекс ММВБ вырос на 0,01% (1366,5 п.), долларовый индекс РТС снизился на 0,25% (1421,47 п.).

Лучше рынка в ходе прошлой торговой недели выглядели бумаги телекоммуникационного сектора (индекс ММВБ Телекоммуникации +2,61%). В частности, высоким спросом пользовались привилегированные акции Ростелекома, в пятницу выстрелившие на информации о пересмотре дивидендной политики в отношении «префов».

Фондовые индикаторы западных площадок показали более существенное снижение, нежели российский рынок: DJI: -0.59%, S&P500: -0.66%, DAX: -0.9%, BOVESPA: -1.64%, SENSEX: -2.19%, SSEK: -1.19%.

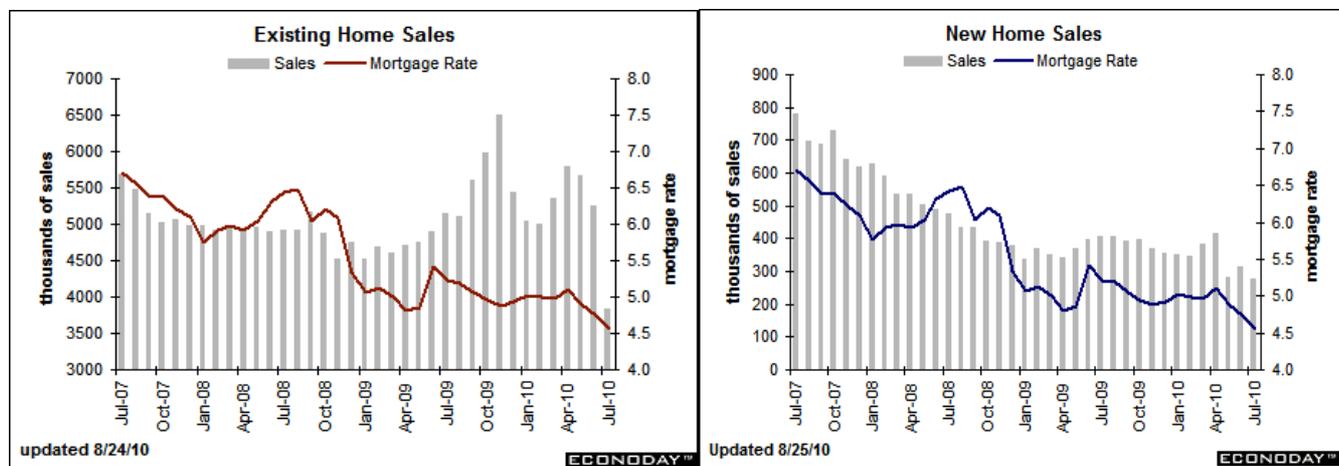
Несмотря на достаточно существенный отскок вверх отечественных акций в конце прошлой недели, российский рынок все же выглядел существенно скромнее, нежели мировой рынок нефти, где по итогам 5 дней рост составил порядка 3% по марке Brent. И это притом, что запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 4,1 млн. барр. (при прогнозирувавшемся росте на 1.1 млн. барр.).

В целом, на сырьевом рынке на прошлой неделе наблюдались разнонаправленные настроения. Промышленные металлы, протестировав локальные поддержки, отскочили вверх, закончив неделю в неплохом плюсе. Исключением стали фьючерсы на никель (-2,2%).

Пожалуй, главным событием, которое ожидали инвесторы, было пятничное выступление главы Федеральной Резервной Системы США Бена Бернанке. На встрече с руководителями банков ФРС Бернанке заявил, что восстановление продолжится, но будет медленным. Он также добавил, что занятость восстанавливается вяло, кредит не оживает, потребительские расходы с середины 2009 г. росли скромными темпами в 1-2% из-за большой неопределенности в экономике. Но председатель ФРС видит в такой бережливости и плюсы – это поможет сбалансировать финансы домохозяйств и появится фундамент для увеличения трат в будущем. Впрочем, ничего нового сказано не было, однако после речи Бернанке индекс S&P500 вырос на 1,3%, нефть Brent подорожала на 2,2%, до \$76.36, доллар потерял 0,1% против евро, снизившись до \$1.2729.

На валютном рынке стоит выделить существенное укрепление японской иены против доллара США. Пара USD/JPY в начале недели достигла многолетнего минимума (84,15), который удалось удержать, в том числе благодаря заявлениям министра финансов Японии о «принятии надлежащих мер» в отношении продолжающегося укрепления иены, которые способствовали бы снижению курса национальной валюты. Сильная иена не имеет смысла на макроуровне, учитывая состояние японской экономики.

Из макроэкономической статистики, которая поступала на рынок на прошлой неделе, стоит выделить отвратительные данные с рынка недвижимости. Продажи домов в Америке снижаются как на первичном, так и на вторичном рынках:



В июле 2010 г. объем продаж домов на вторичном рынке в США снизился до самого низкого уровня за последние 15 лет. Этот показатель свидетельствует о снижении темпов восстановления экономики. Национальная ассоциация риэлторов США сообщила, что объем продаж за минувший месяц снизился на 27,2%, до 3,83 млн. ед. в годовом выражении. Это самый низкий показатель с мая 1995 года.

Уже на следующий день на рынки поступила информация о продажах на первичном рынке. Объем строительства новых домов в США в июле снизился до рекордного минимума 276 тыс. ед. В годовом выражении показатель рухнул на 32,4%.

Наступившая неделя вновь будет сопровождаться высокой волатильностью. Технически, потенциал роста по основным российским индексам ограничен близостью мощных уровней сопротивления, однако завершение летнего сезона, изобилие дешевой ликвидности по всему миру, а также приближающееся окончание финансового года в США, дают основания полагать, что в сентябре мы можем увидеть более высокие уровни по отечественным фондовым индикаторам.



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