



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

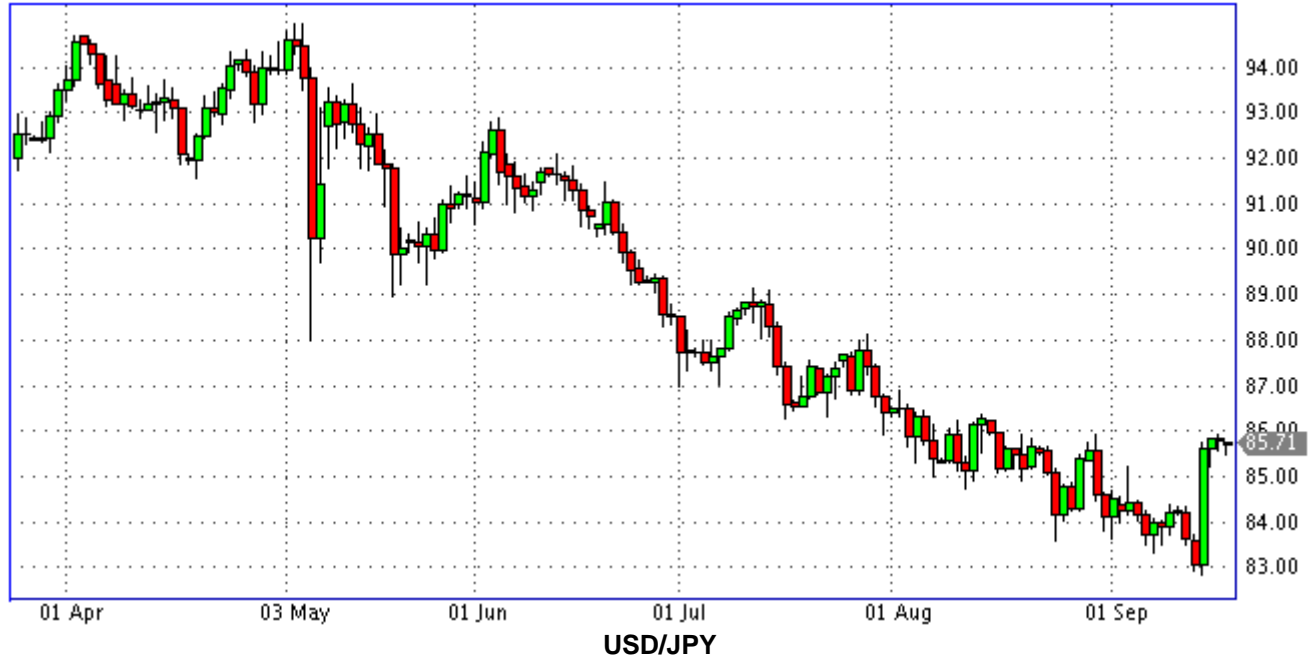
Обзор рынка за период: 13 – 17 сентября.

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

Для многих мировых торговых площадок прошедшая неделя была не сильно волатильной, а объемы по многим инструментам после лета еще не успели вернуться хотя бы на средние уровни. Основной же поток наиболее важной информации в этот раз пришелся на азиатский регион, вследствие чего движение местных фондовых индексов там оказалось наиболее значительным:

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

В частности, ЦБ Японии перешел от многочисленных слов к действию - провел первую с 2004 года интервенцию на валютном рынке, направленную на ослабление курса йены.



В считанной минуте после этого сообщения пара доллар/йена отскочила от минимальных за 15 лет значений, закрепившись выше отметки 85. Японские фондовые индексы также существенно выросли; по итогам недели Nikkei 225 прибавил более 4%.

Впрочем, обратная картина по завершении 5 торговых дней нарисовалась в Китае – индекс Shanghai Composite упал на 2,4%. Начав неделю довольно бодро, отыгрывая субботний в целом положительный поток макроэкономической статистики (в частности,

августовские пром. производство и розничные продажи вышли лучше ожиданий), затем со среды этот фондовый индекс только снижался. Возможно, часть этого снижения можно приписать неопределенности (выраженной в противоречивости высказываний китайских чиновников) относительно вопроса, в какой степени регулирование банковской деятельности в Китае будет опираться на новоразработанные нормы «Базеля-III».

Российский же фондовый рынок, если не брать в расчет часто «живущий своей жизнью» китайский, показал наихудшую динамику среди всех остальных основных мировых площадок.

Индекс ММВБ	-1,1%	Сбербанк	-1,3%
Финансы	-0,6%	ВТБ	-1,2%
Нефть и газ	-0,6%	Газпром	-1,3%
Энергетика	-0,9%	ГМК Норникель	-5,0%
Металлургия	-1,1%	Роснефть	-1,9%
Телекоммуникации	2,6%	Сургутнефтегаз	-3,7%
Машиностроение	-3,4%	Лукойл	-0,8%

Наибольшее снижение среди «голубых фишек», несмотря на существенный рост цен на драгоценные и промышленные металлы, продемонстрировали бумаги ГМК Норникеля (почти -5%): значимую роль в этом сыграли новости о возможно скором введении 10%-ой пошлины на медь и никель, а также продолжающиеся корпоративные споры основных акционеров.

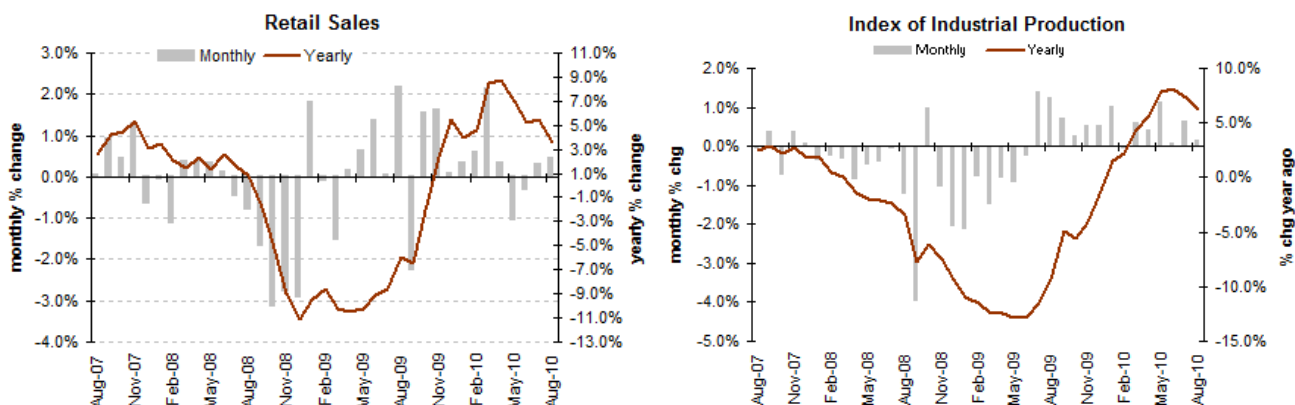
Brent	Au	Ag	Al	Cu	Ni
0,1%	2,2%	4,3%	3,8%	3,1%	3,1%

На валютном рынке российский рубль выглядел достаточно неуверенно, ослабнув к бивалютной корзине на 2,9% и в частности к евро на 3%, и обновив по ходу торгов полугодовые минимумы.

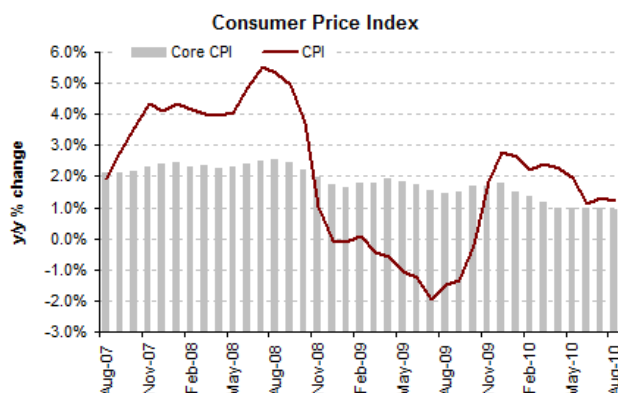
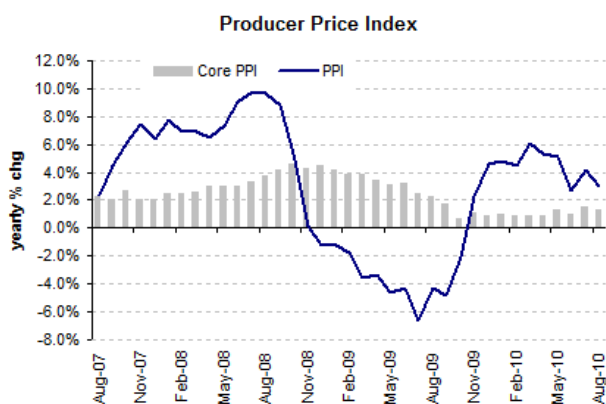
USD/RUB	EUR/RUB	USD/JPY	Индекс USD	EUR/USD	GBP/USD
0,10%	3,01%	2,00%	-1,84%	2,90%	1,76%

Основные новостные потоки из США за неделю, по сути, делились на две категории: корпоративные и макроэкономика. Что касается первой, то здесь стоит выделить негативную отчетность FedEx (прибыль хуже консенсус-прогноза), положительную отчетность компаний Best Buy, Oracle и Research in Motion (прибыль и выручка выше ожиданий), а также повышение прогноза годовой прибыли компании MasterCard.

Что касается второй категории – макроэкономической, то там больших сюрпризов не было:



Цифры по розничным продажам оказались чуть лучше (+0,4%/м против консенсуса +0,3%/м), а индексы промышленного производства (+0,2%/м), производственной инфляции (+3,1%/г) и потребительской инфляции (+1,3%/г) совпали с прогнозными значениями.



Вышедшая статистика в очередной раз подтвердила, что экономика США находится в плохом состоянии: активность производителей и потребителей – на низком уровне, впрочем, слабый и нестабильный рост при желании можно увидеть. В случае еще большего ухудшения экономической ситуации ФедРезерв обещает проведение новых мер (наиболее вероятно, очередное фискальное стимулирование), поэтому ключевым днем на предстоящей неделе, пожалуй, будет вторник – когда состоится очередное заседание Комитета по Открытым Рынкам, на котором Бен Бернанке может сказать, насколько изменилось его видение восстановления экономики США, и настало ли время для нового этапа «количественного смягчения».

Техническая картина по индексу ММВБ тем временем выглядит довольно неопределенной:



С одной стороны, пока продолжается «летний» волатильный восходящий тренд, а с другой – существенно сопротивление на отметке 1450 пунктов - при пробитии этой величины вверх открывается дорога на 1550 п. Поддержкой сейчас служат сразу несколько линий (в том числе 200 и 50-ти дневные средние), располагающиеся в диапазоне 1350-1400 пунктов.

Для целенаправленного движения в ту или иную сторону потребуются определяющие весомые события, возможно одно из которых – заседание ФРС – состоится уже на предстоящей неделе.

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