



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 22 марта – 26 марта

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

Прошедшая неделя оказалась весьма насыщенной экономическими событиями. Рынок получили ряд корпоративных новостей, порцию макроэкономической статистики и, наконец-то, некоторую конкретизацию относительно выделения помощи Греции. Несмотря на то, что новость об одобрении Конгрессом США широкомасштабной реформы здравоохранения напрямую не повлияла на российский фондовый рынок, о ней все же стоит упомянуть, так как это придало импульс для роста на американском рынке в начале недели. Согласно реформе, доступ к страховому здравоохранению получают 32 миллиона американцев, которые до сих пор не имели такой возможности. По данным бюджетного отдела конгресса, стоимость проекта на протяжении последующих 10 лет составит 940 млрд.долл. На фоне этого акции большинства компаний фармацевтического сектора США закономерно дорожали на протяжении всей недели.

Российский фондовый рынок на прошлой неделе выглядел заметно слабее индексов развитых стран, но был солидарен с коллегами по БРИК. Несмотря на то, что к концу недели внешняя конъюнктура несколько улучшилась, это не смогло оказать поддержку акциям на фоне слабого спроса к развивающимся рынкам. По итогам недели индекс ММВБ снизился на 0,39%, долларový индекс РТС потерял 1,61% (S&P 500 +0,58%, DAX +2,29%, BOVESPA -0,21%, SENSEX +0,38%, SSE COMPOSITE -0,26%). Негатив в начале недели был вызван неожиданным повышением Центробанком Индии ключевой процентной ставки. Это первое повышение ставок в Индии за последние 2 года. Основной причиной ужесточения кредитно-денежной политики страны стала набирающая обороты инфляция. На фоне этих новостей в начале недели продавали акции банковского сектора, в частности, Сбербанк, которые за 5 торговых сессий снизились почти на 4%. Среда стала самым насыщенным днем с точки зрения новостного потока. Во-первых, американская CopocoPhillips объявила о решении продать 10% акций российского «ЛУКОЙЛа» в течении двух лет. В настоящий момент CopocoPhillips владеет 20% акций российской компании. Несмотря на то, что у «ЛУКОЙЛа» есть право преимущественного выкупа, руководство компании пока не видит в этом необходимости. На фоне этих заявлений инвесторы продавали акции «ЛУКОЙЛа» и перекладывались в «Роснефть», которая выглядела заметно лучше всего нефтяного сектора. Также на прошлой неделе заметно слабее рынка выглядели акции «Газпрома», которые обновили минимумы с осени прошлого года. Пожалуй, главной новостью дня стало понижение международным рейтинговым агентством Fitch долгосрочного рейтинга дефолта эмитента в иностранной и национальной валютах Португалии до «AA-» с «AA». Прогноз по долгосрочным суверенным рейтингам страны – «негативный». В Fitch отметили, что перспективы восстановления экономики Португалии хуже, чем у других стран еврозоны, что в среднесрочной перспективе будет оказывать давление на государственные финансы. Столь неожиданное заявления должным образом повлияло и на котировки акций. Несколько усугубили ситуацию и опубликованные данные макроэкономической статистики. Продажи новостроек в США в феврале снизились на 2,2%, вместо ожидавшегося роста на 1,9%. Отметим, что продажи новых домов снижаются 4й месяц подряд и обновили исторический минимум с 1963 г., однако инвесторы предпочитают не обращать на это внимание. Окончание недели было более позитивным. Главным драйвером роста стали новости о решении проблем с дефицитом греческого бюджета. Лидеры еврозоны и Международный валютный

фонд в четверг решили создать совместную систему финансовой безопасности, чтобы помочь обремененной долгами Греции и восстановить уверенность в единой европейской валюте. Согласно достигнутой договоренности, если Афины столкнутся с серьезными трудностями, они получают координированные двусторонние кредиты от других стран еврозоны и деньги от МВФ. Несмотря на некоторое ослабление напряженности по данному вопросу, остается серьезное беспокойство относительно дефицита бюджетов других европейских стран, таких, как Португалия и Испания.

На валютном рынке доллар укрепился как по отношению к рублю, так и к единой европейской валюте. Скорее, это объясняется слабостью евро, которое находилось под давлением на протяжении всей недели в связи с неопределенностью относительно греческого вопроса. К тому же, глобальный инвестбанк Goldman Sachs проинформировал о закрытии длинных позиций по паре EUR/USD. Не оправдавшийся расчет банка на самостоятельное решение Евросоюзом проблемы суверенных долгов привел его к убыткам. На фоне этого доллар укрепился к российскому рублю на 0,99% и к европейской валюте на 0,88%.

Техническая картина остается прежней. Индекс ММВБ закончил неделю выше отметки 1400 пунктов, где проходит 61,8% линия Фибоначчи, которая вместе с 50-дневной экспоненциальной средней выступают сильной поддержкой. Рынок после значительного роста уже 3ю неделю находится в фазе консолидации, ожидая внешних сигналов для дальнейшего движения.



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