



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 1 ноября – 3 ноября

Вязовиченко Кирилл

Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

Предпраздничную короткую неделю российский фондовый рынок завершил ростом. Рублевый индекс ММВБ прибавил 1,1% и закрылся вблизи годового максимума, рост по долларовому индексу РТС составил 0,97%. Однако, поскольку из-за продолжительных выходных российскому рынку акций на прошлой неделе не удалось отыграть новости о решении ФРС начать второй раунд политики «количественного ослабления», отечественные биржевые индикаторы показали существенно более слабую динамику по сравнению с западными рынками и товарно-сырьевыми площадками в целом, где рост составил порядка 3-8%.

ММВБ	РТС	DJI	S&P500	DAX	BOVESPA	SENSEX	SSEC
+1,10%	+0,97%	+2,91%	+3,54%	+2,26%	+2,74%	+4,86%	+5,04%

Нефть	Золото	Серебро	Медь	Никель
+6,25%	+2,65%	+8,17%	+5,90%	+6,18%

Пожалуй, наиболее важным событием, которые рынки ожидали на протяжении последних нескольких месяцев, стало решение ФРС потратить 600 млрд. долларов на так называемое QE2. Руководство ФРС США объявило о том, что выделит 600 млрд. долларов на выкуп гособлигаций к июню 2011 года с целью стимулирования экономического роста и снижения безработицы. В рамках «количественного смягчения», предполагается вливать в экономику по 75 млрд. долларов ежемесячно. С июля по сентябрь 2010 года экономика США выросла на 2% в годовом исчислении, что недостаточно для того, чтобы снизить высокий уровень безработицы, составляющий в данный момент 9,6%. Кроме того, позитивными оказались и октябрьские данные с рынка труда, где прирост числа рабочих мест, в т.ч. и в частном секторе, оказался существенно лучше ожиданий.

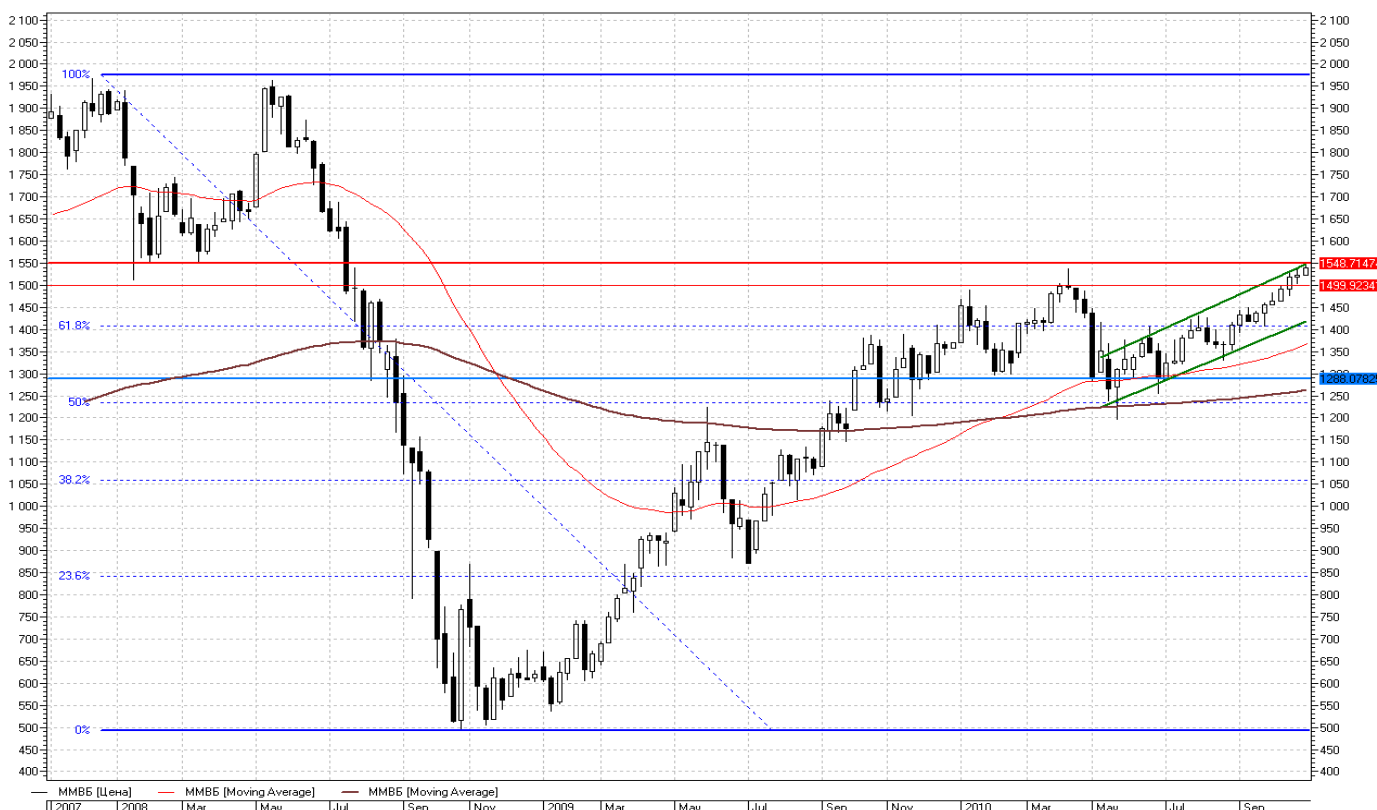
Несколько менее заметным, но не менее важным событием стали выборы в Конгресс США. Как и предполагалось, республиканская партия одержала победу, и президент Обама потерял возможность беспрепятственно проводить свои реформы через Конгресс. Такие результаты выборов считаются благоприятными для бизнеса, по сравнению с социально-ориентированной политикой Обамы.

Что касается валютного рынка, по итогам минувшей недели российский рубль показал снижение как к доллару США (-0,19%), так и к единой европейской валюте (-1,03%). Относительно курса доллара, после объявления планов ФРС, то, несмотря на начальное падение курса относительно ведущих валют, к концу недели доллар начал отыгрывать свои позиции. Односторонние действия ФРС подверглись критике со стороны Германии и Китая. Такие развивающиеся страны, как Китай, опасаются притока спекулятивного капитала, а страны еврозоны, такие как Германия, опасаются за замедление экономического роста на фоне подорожания евро к доллару, и, соответственно, снижение экспорта.

Помимо новостей из США, в Европе пристальное внимание приковано к проблемам суверенного долга в Ирландии. Спрэд между 10-летними гособлигациями Германии и Ирландии стал максимальным за всю историю фондового рынка еврозоны и достиг 487 б.п.

Ключевое событие предстоящей недели – встреча G20 в Корее в четверг-пятницу. Глубокие противоречия между США и рядом других стран в ходе двухдневной встречи вряд ли будут устранены, в связи с чем какие-либо консенсусные решения по итогам встречи маловероятны. Очевидно, что российский рынок акций при этом будет следовать в общем тренде других финансовых рынков.

На недельном графике индекса ММВБ третью неделю подряд рынок торгуется у верхнего диапазона восходящего канала, который сформировался в мае этого года. Однако стоит учесть тот факт, что, вероятно, наш рынок как минимум отыграет рост западных площадок, в котором мы не участвовали по причине выходных. В случае выхода и закрепления выше данного тренда, индекс может протестировать отметку 1600 п.



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