



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 14 июня – 18 июня

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

- *Золото закрепилось выше важного уровня сопротивления \$1250, обновив глобальный максимум*
- *Испания удачно разместила очередной транш суверенных облигаций на рынке*
- *Объем строительства новых домов в мае в США снизился на 10%*
- *ВР достигло соглашения с администрацией США о выделении \$20 млрд. в специальный фонд по выплате компенсаций от ущерба, нанесенных утечкой нефти.*

На прошлой неделе российскому рынку акций, впрочем, как и западным площадкам, удалось сфокусироваться исключительно на положительных новостях и закрывать глаза на негативные моменты. Таким образом, ни слухи об обращении Испании в ЕС за помощью в размере €250 млрд., ни понижение рейтинга Греции, ни далеко не самые лучшие макроэкономические данные из США так и не смогли преломить растущий тренд. По итогам минувшей короткой недели отечественный фондовый рынок в рублевом выражении (индекс ММВБ) прибавил 2,37%, долларový индекс РТС вырос порядка 4%. Однако практически весь недельный рост пришелся на первый торговый день после праздника – вторник, когда отечественные индексы отыгрывали динамику западных площадок понедельника. В целом же, помимо Китая, фондовый индекс которого по итогам недели снизился на 2,21% (на фоне решения Народного Банка Китая продолжить реформирование валютного режима), остальные западные индикаторы показали довольно неплохой рост: DJI: +2.35%, S&P 500: +2.37%, DAX: +2.8%, BOVESPA: +1.31%, SENSEX: +2.96%.

По большому счету, поводов для игры на повышения на прошлой неделе было не так уж и много, однако инвесторы цеплялись именно за немногочисленные позитивные факты вроде удачного размещения Испанией очередного транша суверенных облигаций. При этом существенный рост премии, которую потребовали себе покупатели нового выпуска испанского долга по сравнению с майскими размещениями, равно как и на все прочие негативные новости, участники рынка предпочли не обращать внимания. Хотя если бы новость о снижении суверенного рейтинга Греции до «мусорного уровня» агентством Moody`s, либо слухи об обращении Испании за помощью в размере €250 млрд. рынки получили месяц назад, то реакция, видимо, было бы кардинально иная. Судя по всему, на финансовых рынках акценты начинают смещаться и ситуация в Южной Европе отходит на второстепенный план.

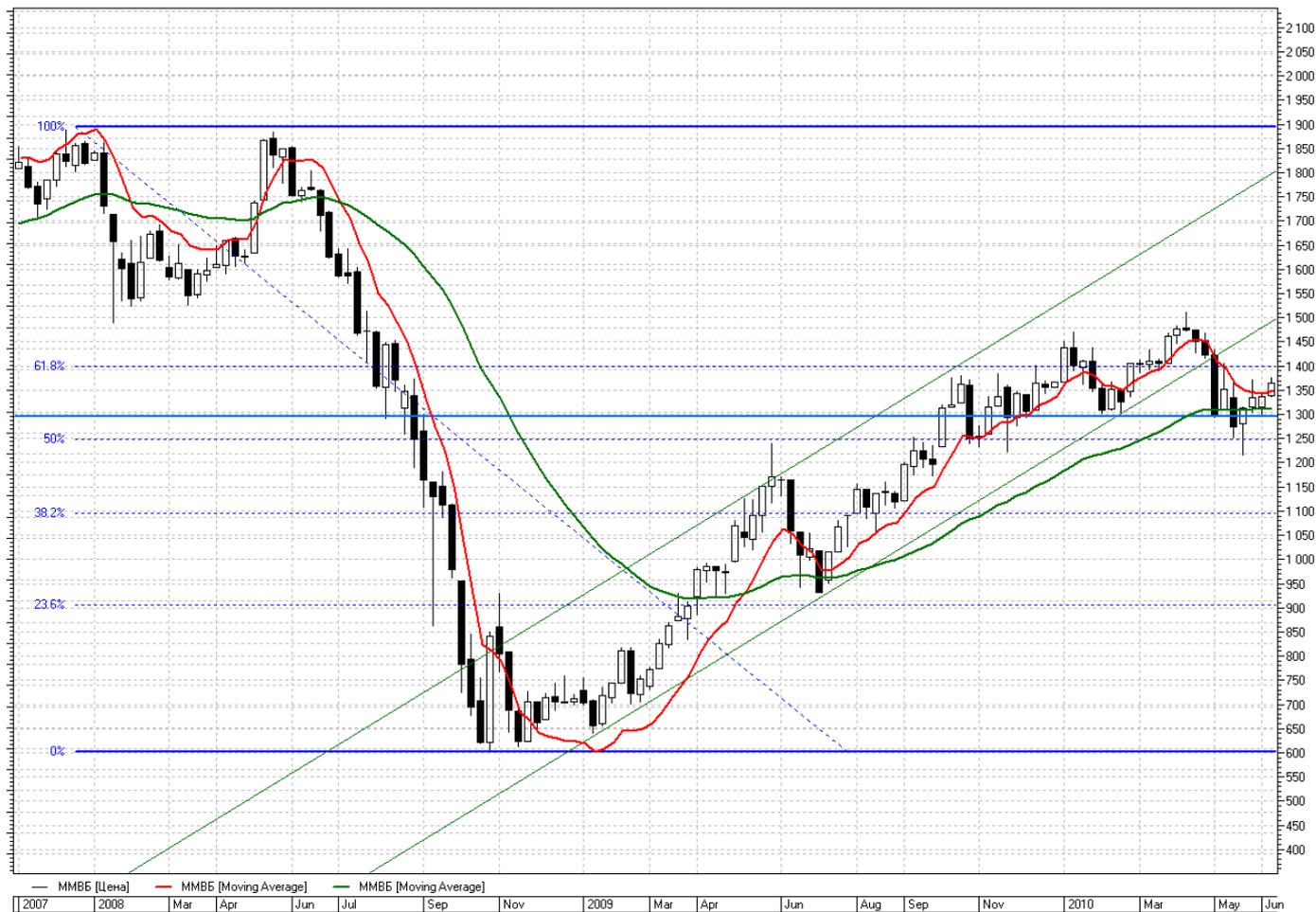
Среди аутсайдеров на нашем рынке можно выделить Роснефть, акции которой снижались на фоне сообщения о возможной продаже пакета акций со стороны ВР, а также возможного введения новой шкалы экспортных пошлин на нефть Восточной Сибири вместо нынешних нулевых. Среди лидеров роста стоит выделить финансовый сектор, в частности, акции Сбербанка. В целом же, отраслевой индекс ММВБ Финансы по итогам недели показал рост 6,09%, хуже рынка чувствовал себя металлургический сектор (индекс ММВБ Металлургия +0,85%).

На прошедшей неделе рынок получил ряд макроэкономической статистики из США. Стоит обратить внимание на обвалившийся объем строительства новых домов в мае на 10%, тогда как аналитики прогнозировали прирост на 7,8%. Также снизились индекс деловой активности ФРБ Филадельфии и индекс опережающих индикаторов. Учитывая, что неожиданное падение индекса деловой активности ФРБ Филадельфии еще можно было назвать случайностью или обосновать сезонным фактором, то устойчивое падение индекса опережающих индикаторов должно по крайней мере вселить тревогу. Традиционно, именно этот индикатор служит наиболее объективной оценкой ситуации в экономике США, так как в него не включены показатели стоимости биржевых индексов или динамика денежных агрегатов (как в случае с индексом опережающих индикаторов который рассчитывает Conference Board).

Несмотря на уже достаточно высокие цены и заметную техническую перекупленность, золото на прошлой неделе продолжило свой рост. За последние 5 торговых дней котировки драгметалла прибавили 2,5%. Наряду с все еще сохраняющимися опасениями относительно развития ситуации в Еврозоне, драйвером дальнейших покупок стали сигналы о повышенном интересе к драгметаллу со стороны центральных банков. Довольно негативное развитие ситуации наблюдалось на рынке меди. Несмотря на рост в первой половине недели, по ее итогам медь потеряла в весе 0,7%. Цены на нефть взлетели на 4,87%, закончив неделю выше \$78/барр. Позитивное влияние на рынок нефти оказали данные о снижении запасов на 1,7 млн. барр.

Восстановление мировых цен на нефть и укрепление позиций евро на валютном рынке (EUR/USD: 1.237, +2.23%) позволило рублю на прошлой неделе отыграть 1,8% против доллара США, что стало максимальным недельным ростом с начала года.

Рассматривая недельный график ММВБ, стоит обратить внимание на положительный момент: индексу удалось закрыться выше 7-недельной экспоненциальной средней и ближайший уровень сопротивления находится на значении 1400 пунктов, где проходит 61,8% уровень Фибоначчи. Дальнейшая динамика будет зависеть от настроения рынка в целом. Некую поддержку рынку должно оказать Китайское валютное ослабление, при условии спокойного фона в Европе и приемлемой статистики из США.



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

