



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 29 ноября – 3 декабря.

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

Прошедшая неделя ознаменовалась раллийными новогодними настроениями на большинстве фондовых и сырьевых площадках. Тема европейских долговых проблем и, в частности, выделения 85 млрд. евро помощи Ирландии была отыграна уже ко вторнику, а в среду начался безудержный рост «по всем фронтам». И особенно в этом преуспели российские индексы: ММВБ и РТС прибавили по +5,3%.

РТС	FTSE 100	DAX	DJ 30	S&P 500	SENSEX	BOVESPA	Shanghai Comp.	Nikkei 225
5,3%	1,4%	1,4%	2,6%	2,9%	4,3%	2,3%	-1,0%	1,4%

Существенно выросли цены на commodities, особенно на нефть (даже несмотря на неожиданный рост запасов в США), медь и серебро, что и оказывало сильнейшую поддержку российскому фондовому рынку.

Brent	Au	Ag	Al	Cu	Ni
6,8%	3,7%	10,0%	2,2%	5,9%	4,2%

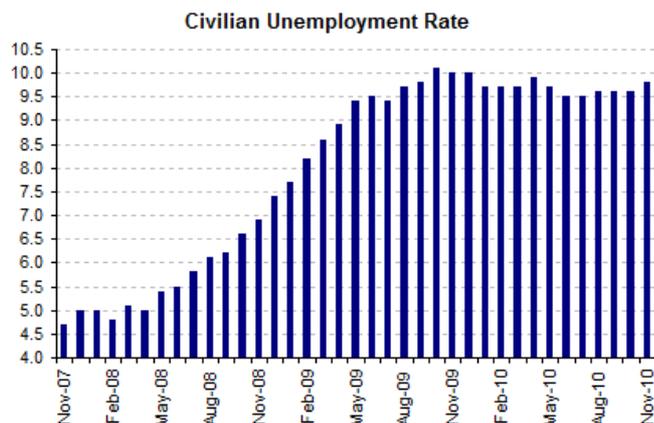
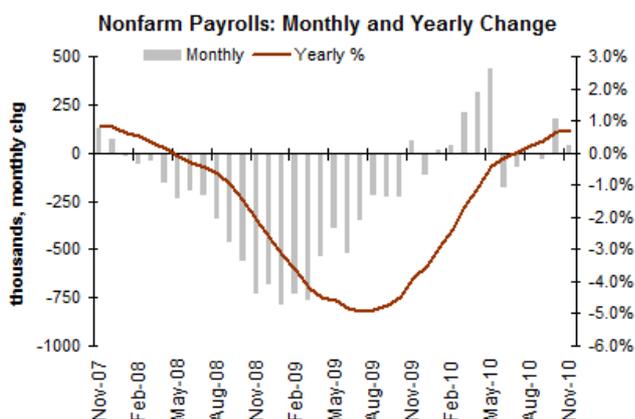
Соответственно, в отраслевом разрезе у нас наиболее ярко смотрелись нефтегазовый (+5,1%) и металлургический (+8,3%) сектора. Здесь также стоит отметить положительное влияние на металлургические компании назначение России страной-хозяйкой ЧМ 2018 по футболу.

Индекс ММВБ	5,3%	Сбербанк	1,4%
Финансы	0,5%	ВТБ	-0,3%
Нефть и газ	5,1%	Газпром	9,2%
Энергетика	1,9%	ГМК Норникель	10,0%
Металлургия	8,3%	Роснефть	2,9%
Телекоммуникации	0,3%	Сургутнефтегаз	2,8%
Машиностроение	4,0%	Лукойл	6,0%

На валютном рынке по итогам недели произошло ослабление американского доллара как к корзине 6 валют (-1,2%), так и к российскому рублю (-0,5%). По большому счету, обратная корреляция между движением доллара и ценами на commodities сохранилась.

USD/RUB	EUR/RUB	USD/JPY	Индекс USD	EUR/USD	GBP/USD
-0,48%	0,46%	-1,78%	-1,22%	1,31%	1,15%

С немногочисленной макроэкономической статистикой было не все ладно. С одной стороны вышли хорошие цифры по индексам потребительской уверенности (54.1 против ожиданий в 53.0), производственной активности ISM (56,6, прогноз 56,5), по незавершенным продажам домов (+10.4% против ожиданий снижения на -1%); обнадеживающие вести пришли и из Китая: производственный PMI в 55.2 оказался выше прогноза в 54.8. Однако, пожалуй, самые важные новости разочаровали: количество созданных рабочих в США оказалось значительно меньше (39 тысяч), чем предполагали экономисты (консенсус 150 тысяч).



Также в четверг проходило очередное заседание ЕЦБ, от которого некоторые участники рынка ожидали обнародование каких-либо «мягких» мер в свете долговых проблем некоторых стран еврозоны, однако ничего подобного не произошло – Трише не отклонился от ранее намеченного курса.

В итоге, несмотря на некоторые негативные для рынков моменты, многие фондовые индикаторы устроили небольшое предновогоднее ралли, и несколько из них даже обновили годовые максимумы.



Индекс ММВБ с технической точки зрения находится вблизи уровня сильной перекупленности, что повышает вероятность коррекции на предстоящей неделе (с целью 1540, соответствующему 50-дневной экспоненциальной средней). С другой стороны, если раллийная повышательная тенденция не угаснет до середины декабря, то до конца года уже сложно будет сколь угодно существенно скорректировать вниз, поэтому предстоящая неделя в некотором роде будет определяющей для дальнейшего движения индексов в этом году.

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