



ГФТ Группа компаний
Гибкие Финансовые Технологии

www.gazfin.ru

Обзор рынка за период: 8 марта – 12 марта

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

После семи позитивных торговых сессий подряд, которые предшествовали этой неделе, логично было бы ожидать от рынка хотя бы незначительного технического снижения. Несмотря на отсутствие фундаментальных причин для среднесрочного роста, переизбыток денежной ликвидности по всему миру инициирует участников рынка искать новые идеи для вложений. Все больше международных инвесторов полагают, что потенциал роста стран BRIC не исчерпан, поэтому приток средств в Россию наблюдается четвертую неделю, что находит отклик и на фондовых индексах нашей страны.

По причине празднования Международного женского дня, торговая неделя длилась четыре дня, три из которых прошли под знаком «минус». Однако пятничный рост все же затмил 3-дневное снижение и позволил нашим индексам закрыться на положительной зоне. Таким образом, за неделю индекс ММВБ вырос на 0,10%, индекс РТС – на 1,76%. В этот раз мы были солидарны с фондовыми индексами как развивающихся, так и развитых рынков. Американский S&P 500, немецкий DAX, бразильская BOVESPA, индийский SENSEX – все эти индексы за 5 торговых сессий выросли в среднем на 1%. Среди аутсайдеров можно выделить Китай, фондовый индекс которого снизился на 0,58%. Вышедшая статистика по потребительской инфляции в этой стране, подогрела опасения инвесторов относительно того, что финансовым властям Китая рано или поздно все же придется ужесточать денежно-кредитную политику, либо изыскивать иные способы чтобы изъять с рынка переизбыток денежной массы. В случае, если китайский регулятор начнет повышать процентные ставки, то затормозит не только свою экономику, но и экономики других крупных промышленных стран, нуждающихся в сбыте производимой продукции.

Если рассматривать российский фондовый рынок в отраслевом разрезе, то стоит обратить внимание на повышенный интерес инвесторов к энергетическому и телекоммуникационному секторам. Индекс ММВБ Энергетика по итогам недели подрос на 4,96%, индекса ММВБ Телекоммуникации – на 2,11%. Среди акций энергетического сектора очень хорошим спросом пользовались акции ИнтерРАО (+11,21%), РусГидро (+8,37%), ОГК-6 (+7,62%), ТГК-13 (+13,53%). Вообще, отношение инвесторов к энергетическому сектору начинает граничить с эйфорией. Крайне позитивные ожидания, возможно, связаны с будущим запуском рынка мощности и переходом на новую систему расчетов тарифов по методу RAB (Regulated Asset Base). Среди акций телекоммуникационного сектора, повышенным спросом пользовались обыкновенные и привилегированные акции Ростелекома (+4,85% и +3,20% соответственно).

В целом же, факторами положительной динамики российских фондовых индексов остаются высокие цены на нефть и довольно уверенное поведение российского рубля против бивалютной корзины. На валютном рынке рубль за прошедшую неделю укрепился как к американскому доллару (+1,54%), так и к единой европейской валюте (+0,59%). Валютные игроки активно закрывают длинные позиции по доллару, что провоцирует укрепление рубля. ЦБ России не удается удерживать корзину в пределах заявленного коридора и каждый раз ему приходится сдвигать ее нижнюю границу.

На недельном графике ММВБ картина довольно-таки радужная. Мы вышли из 3-недельного торгового диапазона в 1290-1375 пунктах, оттолкнувшись от нижней границы восходящего канала, прорвали и закрепились над 50-дневной экспоненциальной средней, закрыв неделю на уровне 1415,75 пунктов, где проходит 61,8% линия Фибоначчи. О дальнейшей динамике нашего рынка судить сложно. На рынок по-прежнему будут оказывать влияния все те же факторы в лице цен на сырьевые активы, в частности, на нефть, поведение национальной валюты и динамика международных фондовых индексов. Сейчас можно говорить о некоей технической перекупленности и возможной краткосрочной и неглубокой коррекции в ближайшее время.



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