

Комментарий по рынку на неделю

6 августа 2012 – 10 августа 2012

7 августа 2012

*Воробьева Елена
Сидоркин Александр*

Предыдущая неделя на российских торговых площадках прошла достаточно неоднозначно: после достижения в понедельник и вторник локальных максимумов на уровне 1432 пункта по индексу ММВБ, спекулянты начали фиксировать прибыль в преддверии важных макроэкономических событий - заседания ЕЦБ по ставкам и результатов двухдневного заседания ФРС. Рынки ожидали услышать новые заявления о дальнейших планах по стимулированию рынков.

Глава ФРС, Бен Бернанке, в ходе выступления отметил замедление темпов роста экономики США в первом полугодии, однако заявил, что Федеральный резерв готов действовать по ситуации и рассматривает различные варианты, но никакой конкретики о времени запуска программы количественного смягчения в его речи не прозвучало.

Тем не менее, инвесторы сохраняют ожидания по поводу запуска нового этапа QE3 в преддверии президентских выборов в США в ноябре этого года. Наиболее вероятно, на наш взгляд, появление новых новостей по QE3 не ранее сентября текущего года.

Не порадовал рынки и глава ЕЦБ Марио Драги, который ранее сообщил о возможности скупки облигаций проблемных стран в необходимом и достаточно объеме. Теперь у ЕЦБ возникли некоторые проблемы, на решение которых потребуются несколько недель. Рынки крайне негативно отреагировали на данную ситуацию, поскольку ожидали дальнейшего подтверждения готовности и, возможно, обозначения сроков реализации решительных мер: здесь и сейчас, а не через «несколько недель».

В итоге, достигнув отметки в 1430 пунктов, индекс ММВБ обвалился до уровня 1387. Тем не менее, мы не исключаем возможного начала проведения стимулирующих мер ЕЦБ в сентябре и среднесрочно оцениваем выступление Марио Драги как позитивное.

Пятница завершилась на мажорной ноте на фоне макроэкономической статистики из США. Весьма положительно рынками было воспринято увеличение количества рабочих мест за июль на 163 тыс., при консенсус-прогнозе аналитиков на уровне 100 тыс.

Но нельзя не отметить противоречивость вышедших данных. Так уровень безработицы за прошедший месяц весьма значительно увеличился с 8,2% до 8,3%. Получение такой статистики мы видим в возможном увеличении притока мигрантов и роста количества людей, занятых на нескольких работах. Индикатор деловой активности в непроизводственном секторе США в июле также превысил ожидания аналитиков и составил 52,6.

На текущей неделе мы не ожидаем сильных движений на рынке: индекс ММВБ торгуется вблизи линии сопротивления растущего тренда на уровне 1450-1460 пунктов, поэтому весьма вероятно коррекция до уровней 1390-1400 пунктов. Среди основных новостей можно выделить выступление Бена Бернанке во вторник в штаб-квартире ФРС в Вашингтоне, однако вероятность услышать какие-либо новые положительные для рынков комментарии мы оцениваем как невысокую. Помимо этого будет опубликован ряд макростатистических данных: во вторник Италия опубликует данные по ВВП за второй квартал (ожидание -2.3% г/г), в среду состоится аукцион по размещению десятилетних долговых облигаций США и Германии. В четверг выйдет ряд данных по Китаю и США, в пятницу – данные по индексу потребительских цен в Германии за июль и объёмы промышленного производства во Франции.

ЗАО УК Интраст | тел: (495)956-06-11; (495)956-06-12 | www.intrast.ru

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Управляющая компания Интраст рассматривает в качестве достоверных. Однако Управляющая компания Интраст, её руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны единственно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Управляющая компания Интраст, её руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Управляющая компания Интраст, её руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Управляющая компания Интраст не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.