

Комментарий по результатам торгов за неделю с 6 по 10 августа.

Добрый день. Российские фондовые индексы предприняли попытку подрасти в рамках консолидационных каналов, сформировавшихся в последние три недели. По итогам торгов индекс РТС вырос на 2,15% и закрылся на отметке 1430,9 пунктов, ММВБ вырос на 1,62% и закрылся на уровне 1445,0 пунктов. Рост был обусловлен, по большей части, отыгрыванием уже известных новостей.

Всю прошлую неделю участники рынка отыгрывали заявления главы ЕЦБ **Марио Драги**, сделанного накануне, о том, что ЕЦБ может возобновить не ранее сентября скупку правительственных краткосрочных облигаций, чтобы снизить стоимость заимствования на первичном рынке для Испании и Италии, оказавшихся в непрестом положении из-за высокой долговой нагрузки.

Эти заявления подтвердились. Так, член управляющего совета ЕЦБ **Кристиан Нуайе** заявил, что управляющий совет банка поддерживает принятое решение выйти на рынки, не смотря на несогласие на такие меры главы Бундесбанка **Йенса Вайдманна**. «Не сомневайтесь в решительности управляющего совета и его способности действовать в рамках его мандата, - сказал Нуайе. Наши операции будут достаточного размера, чтобы оказать сильное влияние на рынки. Мы должны быть готовы вмешаться очень скоро, отдавая приоритет краткосрочным долговым рынкам». Важно, что ни Франция, ни Германия, ни Еврокомиссия в целом не против, чтобы ЕЦБ вмешался для коррекции наблюдаемых рыночных аномалий, разногласия лишь в методах их сглаживания.

Между тем глава Банка Италии **Иньяцио Виско** поспешно заявил, что Италии в данный момент не требуется помощь в виде скупки гособлигаций (речь шла о помощи со стороны механизма стабильности еврозоны), однако отметил, что экономическая ситуация в еврозоне остается настолько сложной, что в «ближайшие месяцы может потребоваться более мягкая монетарная политика».

То, что ситуация действительно непростая, можно судить по динамике макроэкономических показателей ведущих европейских стран. Так, Банк Франции прогнозирует снижение ВВП страны в третьем квартале на 0,1%. Экономика страны находится в рецессии со второго квартала, где также было отмечено снижение ВВП на 0,1%.

Непростая ситуация и в Греции. Хотя **Кристиан Нуайе** подтвердил, что выход Греции или любой другой страны из еврозоны не предусматривается, все же она находится на грани дефолта, что может способствовать ее выходу из валютного блока. 20 августа Афины должны выплатить долг в размере 3,2 миллиарда евро, однако денег на эти цели у страны нет из-за отсрочки выплаты следующего транша международной финансовой помощи. В связи с этим деньги будут привлечены в ходе аукциона, который пройдет на этой неделе. Греция намерена выпустить краткосрочные облигации, срок погашения которых наступит ближе к концу месяца.

Ближайшая по времени помощь Греции от международных кредиторов может поступить в середине - конце сентября. По словам заместителя министра финансов страны **Христоса Стаикураса**, для этих целей в начале сентября так называемая "тройка" - Евросоюз, Европейский ЦБ и Международный валютный фонд - проведет инспекцию в Афинах, после чего примет окончательное решение о помощи.

Из позитивных новостей можно отметить сохранение рейтинговым агентством Fitch долгосрочного кредитного рейтинга Германии на уровне "AAA" со стабильным прогнозом, что обусловлено уверенным экономическим ростом и безупречной кредитоспособностью страны.

Для российского рынка также благоприятным является рост цен на нефть (+7,5% за неделю), вызванный опасениями срыва поставок сырья на Ближнем Востоке из-за конфликта в Сирии и спора Запада с Ираном. Повлияла на стоимость нефти также новость о взрыве иракско-турецкого трубопровода, в результате чего был приостановлен экспорт нефти из Ирака в Турцию. Дополнительную поддержку оказывает ожидаемое в сентябре резкое падение добычи нефти в Северном море из-за профилактического ремонта.

Ключевые события недели – с 13 по 17 августа.

Неделя ожидается малособытийной. В понедельник выйдут данные по объёму прямых иностранных инвестиций в Китае и оптовым ценам в Германии за июль. Во вторник выйдет блок статистики по еврозоне (ВВП Франции, Германии и еврозоны в целом за 2 кв., объём промышленного производства в еврозоне, индекс настроений в деловых кругах Германии и еврозоны) и США (розничные продажи за июль, индекс цен производителей). В среду станет известен индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка в августе, индекс потребительских цен США и объём промышленного производства за июль. В четверг инвесторы обратят внимание на индекс потребительских цен в еврозоне за июль, данные по рынку труда США (число первичных обращений за пособием по безработице), и рынку недвижимости (количество закладок новых домов и выданных разрешений на строительство новых домов). В этот день также опубликуют индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии. В пятницу состоится заседание ОПЕК, станет известен индекс потребительского доверия в США от университета Мичигана за август и индекс опережающих экономических индикаторов американской экономики за июль.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно рост:

"Голубые фишки": недельная динамика



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в обыкновенных акциях ТГК-9 (+70,5%), Волжской ТГК (+40,6%), МосОблБанка (+23,4%), ТГК-6 (+19,2%), НКНХ-ап (+12,0%), НЛМК (+9,64%) и Проектных инвестиций (+9,2%).

Наибольшее снижение было отмечено в обыкновенных акциях Медиа группы «Война и мир» (-9,1%), МРСК ЦП (-6,6%), СЭМЗ (-6,1%), Балтики (-6,0%), МРСК Центра (-6,0%) и Фармстандарта (-5,5%).

Валюты и сырье.

Европейская валюта относительно российского рубля продолжила снижение: за 1 евро дают 39,17 рублей (-1,00%). Американский доллар также снизился по отношению к рублю на 0,31% до уровня 31,86 руб. за доллар.

Нефть марки Brent выросла на 7,5% до \$113,42. Золото выросло на 1,0% до \$1620 за одну тройскую унцию.