

Комментарий по результатам торгов за неделю с 12 по 16 августа.

Добрый день. Российские фондовые индексы по итогам торгов за неделю показали различную динамику: индекс РТС вырос на 0,4% до 1333,2 п., индекс ММВБ, напротив, снизился на 0,8% до 1382,4 п.

Заметным событием прошедшей недели стала информация о завершении самой продолжительной в истории валютного блока - еврозоне, рецессии. По данным Евростата, ВВП еврозоны во втором квартале вырос на 0,3% при прогнозе повышения на 0,2%. Вырос ВВП и во Франции, причем до уровня выше прогнозного значения - до 0,5%. Крупнейшая экономика еврозоны - Германия, где 22 сентября пройдут выборы на пост канцлера страны (Ангела Меркель намерена одержать в них победу), также уверенно подросла - на 0,7%, что стало наиболее значительным ростом за год. Таким образом, Европа показывает признаки улучшения, что не может не радовать инвесторов.

Признаки улучшения показывает и японская экономика за счет реализации соответствующей политики премьер-министра **Синдзо Абэ**. Правительство страны объявило, что окончание периода дефляции в Японии близко. Состояние рынка труда улучшается, поскольку целенаправленное ослабление иены поддержало прибыли производителей и снизило безработицу до уровней, наблюдавшихся до кризиса 2008-2009 гг. Тем не менее, для того, чтобы окончательно победить дефляцию, потребуются более продолжительный рост потребительских цен, указывают чиновники.

Если в Германии в сентябре ожидаются выборы на пост федерального канцлера, то в США осенью должен быть назван со стороны президента **Барак Обама** новый глава ФРС, который сменит на посту существующего главу - **Бена Бернанке** (срок полномочий истекает 31 января 2014 г). На текущий момент наиболее вероятным приемником называется **Джанет Йеллен**, которая может стать первой женщиной на этом посту. Также в качестве преемника называют экс-министра финансов **Лоренса Саммерса**.

Статистические данные по американской экономике сейчас работают на сворачивание ежемесячной скупки облигаций, поскольку в целом они оптимистичны. Вышедшие на неделе данные указали на то, что потребительские цены в США в июле выросли, а число новых обращений за пособием по безработице приблизилось к шестимесячному минимуму.

Что касается российского фондового рынка, то поддержку ему оказывает цена на нефть, которая достигла отметки выше \$110 за баррель из-за беспорядков в Египте и Ливии. Угроза эскалации конфликтов вызывает озабоченность безопасностью поставок нефти с Ближнего Востока и из Северной Африки.

Если Центральный банк РФ ожидает роста российской экономики в текущем году на 2%, то глава Минэкономки РФ **Алексей Улюкаев** не видит оснований для пересмотра прогноза роста ВВП на этот год на уровне 2,4%, несмотря на ухудшение ситуации во втором квартале. «Во втором полугодии будет значительное улучшение и из-за эффекта базы, и из-за сельскохозяйственного года, и из-за курсовых соотношений и более слабого рубля... Относительно 2,4% я не вижу оснований для пересмотра этого показателя сейчас», - отметил он.

Тем временем, Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг обязательств России в рублях и валюте на уровне "BBB" со стабильным прогнозом, отметив хорошее состояние государственных финансов, несмотря на замедление экономики и традиционные структурные перекосы.

«Экономика замедляется. Fitch ожидает роста не более чем на 2% по итогам года. Замедление указывает на структурные перекосы экономики и отсутствие реформ», - говорится в сообщении Fitch. «Госуправление остается относительно слабой стороной. Состояние судебной системы и бизнес-климата по-прежнему отпугивает инвесторов», -

резюмирует Fitch.

Ключевые события недели – с 19 по 23 августа.

В понедельник значимых статданных не ожидается. Во вторник станет известен индекс цен производителей Германии в июле. В среду инвесторы обратят внимание на июльский индекс опережающих экономических индикаторов Китая и данные по июльским продажам домов на вторичном рынке недвижимости США. В четверг выйдет массивный блок статданных по европейской экономике (предварительные августовские индексы деловой активности в сфере услуг и в производственном секторе еврозоны, Германии, Франции.) В США будет опубликован индекс опережающих экономических индикаторов за август, предварительное значение индекса деловой активности в производственном секторе. В пятницу ожидается выход окончательной оценки ВВП Германии за 2 квартал, публикация индекса потребительского доверия в еврозоне, данных о продажах новых домов в США.

Акции. Ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику:

"Голубые фишки": недельная динамика



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в акциях КАМАЗа (+38,7%), АвтоВАЗа (+16,7% по «обычке» и +8,4% по «префам»), Славнефть-ЯНОСа-ап (+15,8%), ОМПК (+13,0%), Лензолота-ао (+13,0%), Полиметалла (+8,4%), Коршуновского ГОКа (+8,2%) и Казаньоргсинтеза-ао (+7,8%).

Наибольшее снижение было отмечено в акциях Проектных инвестиций (-14,8%), Русского моря (-10,5%), Русала-рдр (-7,6%), М.Видео (-7,0%), ОГК-2 (-6,7%), МРСК Центра (-5,3%) и Ютинета (-5,3%).

Валюты и сырье.

Курс европейской валюты относительно российского рубля за неделю не изменился: 1 евро оценивается в 43,85 руб. Курс американского доллара вырос: за 1 доллар предлагают 32,86 руб. (+0,2%).

Цена на нефть марки Brent выросла на 2% до \$110,5.

Цена на золото выросла на 4,7%: одна тройская унция оценивается в \$1376,7.