



ИНТРАСТ
УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

Комментарий по рынку на неделю

30 июля 2012- 03 августа 2012

30 июля 2012г.

Воробьева Елена

vorobyeva@intrast.ru

Неделю, закончившуюся 27 июля, российский рынок вел себя достаточно разнопланово. В первой половине недели на фоне опасений о невозможности Греции исполнения плана сокращения расходов и как результат повышения вероятности выхода страны из еврозоны, все мировые рынки снижались, так падение Российского фондового рынка составило более 4 %, индекс ММВБ достиг минимального значения в 1353 пункта в среду. Однако уровень поддержки в 1350 пунктов пробит не был во много благодаря словесным интервенциям Марио Драги, которые практически взорвали рынки и изменили направления движения на 180 градусов. Глава ЕЦБ заявил, что Европейский банк приложит все возможные усилия для сохранения еврозоны и «...Believe me, it will be enough». Следом за возобновившимися покупками на рынках акций, доходности итальянских и испанских госбумаг несколько снизились до более комфортных уровней, продемонстрировав тем самым оживление ожиданий о скором начале интервенций ЕЦБ на рынке госбумаг еврозоны.

По итогам прошедшей недели рынок закрепился выше отметки в 1400 пунктов по индексу ММВБ (1415,1 пунктов – 27.07.2012), заложив тем самым некоторый потенциал для возможного формирования дальнейшего восходящего движения. Однако, на наш взгляд, текущая мировая экономическая ситуация по-прежнему остается крайне тревожной. Проблемы стран еврозоны, ухудшение показателей американской экономики и замедление экономического роста в Китае остаются в фокусе внимания инвесторов, хотя в преддверии прояснения ситуации с монетарными мерами ЕЦБ и возможным скором запуске программы количественного смягчения со стороны американского ФРС, они несколько отошли на второй план.

Ключевыми событиями для рынка на этой неделе станут: стартующее во вторник заседание ФРС (как результат, возможно внесение ясности в ситуацию с QE3, хотя наиболее вероятным нам кажется принятие окончательного решения этого вопроса в сентябре), а также решение ЕЦБ по ставкам намеченное на 2 Августа. Эти два события, скорее всего и определяют дальнейшие движения на мировых рынках на остаток лета.

Таким образом, ожидая «кульминационных» событий середины – конца текущей недели, в ближайшие дни движение рынка будет в рамках текущих уровней 1410-1450 пунктов по индексу ММВБ, в случае реализации оптимистичных ожиданий о согласовании и прояснении вопроса с действиями ЕЦБ и ФРС, возможно формирование среднесрочного восходящего тренда к уровням 1500-1535 пунктов.

Лучше рынка в случае оптимистического развития событие будут выглядеть наиболее ликвидные бумаги - «голубые фишки» (Газпром, Сбербанк), а так же акции Роснефти, значительно просевшие последнее время на вероятности ухудшения кредитных показателей компании при возможном приобретении доли ТНК-ВР.

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 её 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