ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР 21 Октября 2013

Ситуация на рынках

Рынок США

ИНДИКАТОРЫ РЫНКА					
21 окт 13	Цена закр.	Изм. за неделю, %	Изм. за месяц, %	Изм. за кварт., %	YTD, %
ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ					
РТС	1 516,62	2,68%	6,09%	14,70%	-0,68%
ММВБ	1 533,35	1,34%	4,67%	10,93%	3,98%
S&P 500	1 744,50	2,42%	1,10%	5,98%	22,32%
DJIA	15 399,65	1,07%	-1,77%	2,59%	17,52%
NASD	3 914,28	3,23%	3,45%	9,06%	29,63%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ					
Brent $/барр.	109,94	-0,43%	0,26%	1,71%	4,89%
WTI $/барр.	100,81	-1,19%	-6,03%	-4,92%	7,84%
Золото, $/унц.	1 316,25	3,46%	-3,48%	-3,64%	-21,43%
Серебро, $/унц.	21,93	2,66%	-4,50%	-5,36%	-27,73%
Платина, $	1 438,75	4,93%	-1,83%	-4,65%	-6,57%
КУРСЫ ВАЛЮТ					
USD/RUB	31,82	-1,45%	-1,39%	-3,40%	4,26%
EUR/RUB	43,61	-0,27%	1,15%	-0,78%	8,34%
EUR/USD	1,37	1,06%	1,23%	2,64%	3,74%
CHF/RUB	35,36	-0,09%	1,70%	-0,91%	5,96%
GBP/RUB	51,55	0,33%	0,73%	-0,14%	3,84%

По итогам прошлой недели американские индексы продемонстрировали восходящую динамику на фоне достижения соглашения о разрешении бюджетного кризиса в стране и повышении лимита госдолга. Индекс S&P500 за неделю вырос на 2,42%, поднявшись до 1744,5 пункта. При этом прирост индекса S&P500 с начала года составил 22,32%. Индекс Dow Jones по итогам недели вырос на 1,07%, поднявшись до 15399,65 пункта. Прирост Dow Jones с начала года составил 17,52%. Индекс NASD за неделю вырос на 3,23%, достигнув уровня в 3914,28 пункта. При этом прирост индекса NASD с начала года составил 29,63%. В начале прошлой недели давление на американские индексы оказывала информация о том, что на выходных компромисса по вопросам бюджета и потолка госдолга достигнуто не было. Уже во вторник появились сообщения о том, что лидеры американского Сената приближаются к достижению соглашения. При этом были опубликованы слабые данные по индексу производственной активности Нью-Йорка Empire Manufacturing, который в октябре упал до 1,52 пункта при ожиданиях роста до 7 пунктов. Квартальная отчетность «Citigroup» и «Johnson&Johnson» оказалась лучше ожиданий. В середине недели свою квартальную отчетность опубликовал «Bank of America», которая также оказалась лучше ожиданий. При этом давление оказали новости от рейтингового агентства Fitch, которое поставило суверенные рейтинги США "AAA" на пересмотр с возможностью понижения. При этом уже в четверг стало известно, что законодатели США достигли соглашения о разрешении бюджетного кризиса. Президент США Барак Обама подписал одобренный Конгрессом закон, который восстанавливает финансирование деятельности федерального правительства и повышает потолок госдолга. Временное финансирование правительства будет восстановлено на срок до 15 января, но к 13 декабря законодатели будут обязаны принять полноценный бюджет на 2014 год. Потолок госдолга будет повышен до уровня, позволяющего не возвращаться к этому вопросу до 7 февраля. Квартальный отчет банка «Goldman Sachs» также превзошел ожидания. Помимо этого, лучше ожиданий оказался индекс деловой активности Филадельфии в октябре. Показатель снизился до 19,8 пункта при ожиданиях снижения до 15 пунктов. Статистика с американского рынка труда, опубликованная в четверг оказалась хуже ожиданий. Так, количество американцев, впервые обратившихся

за пособием по безработице, на прошлой неделе снизилось до 358 тыс. при ожиданиях снижения до 335 тыс. Данная статистика увеличила шансы того, что ФРС на ближайшем заседании оставит действующую программу количественного смягчения без изменений. Также данные ожидания усилились после того, как глава Федерального резервного банка Чикаго Чарльз Эванс заявил, что центробанк должен повременить с сокращением стимулов в связи с приостановкой публикации ряда макроэкономических показателей во время перерыва в работе правительства США. В конце недели американские индексы продолжили рост на фоне хорошей корпоративной отчетности компаний и на ожиданиях, что ФРС отложит сворачивание стимулирующих программ на более поздний срок, чем ожидалось ранее. Несмотря на достижение компромисса в США по поводу текущего финансирования, долгосрочные проблемы не решены и будут далее оказывать давление на настроения.

На предстоящей неделе внимание инвесторов переключится на статистику. Так, в понедельник в США будут опубликованы данные о продажах на вторичном рынке жилья в сентябре. Помимо этого будут опубликованы данные о запасах нефти в США за неделю, закончившуюся 11 октября. Во вторник станут известны данные по безработице в сентябре. Ожидается, что показатель останется на том же уровне и составит 7,3%. В этот же день будет опубликовано октябрьское значение индекса производственной активности ФРБ Ричмонда. Помимо этого будет опубликовано сентябрьское значение по изменению розничных продаж. Также станет известно изменение товарных запасов в августе и изменение разрешений на строительство в сентябре. Помимо этого будут опубликованы сентябрьские данные по изменению индекса общеэкономической активности ФРБ Чикаго. В четверг будут опубликованы еженедельные данные о первичных заявках на пособие по безработице. Также в четверг станут известны предварительные данные по Markit США PMI за октябрь. Помимо этого в четверг будут опубликованы сентябрьские данные по продажам на первичном рынке жилья.

Азиатские рынки

В начале недели давление на азиатские площадки оказывали опасения относительно нерешенности проблемы госдолга в США. Помимо этого негатива в понедельник добавила статистика об инфляции и внешней торговле Китая, где экспорт в сентябре сократился на 0,3% в годовом выражении при ожиданиях роста на 5,5%. Инфляция в Китае ускорилась до 3,1% при ожиданиях роста лишь до 2,8%. В конце недели настроения улучшились благодаря достигнутой договоренности о повышении лимита госдолга США и возобновлении финансирования правительства, а также на фоне новостей об ускорении экономического роста в Китае. По данным Национального бюро статистики рост ВВП Китая в 3 квартале увеличился на 7,8% процента, что совпало с ожиданиями.

Сегодня азиатские индексы демонстрируют восходящую динамику на фоне ожиданий того, что ФРС сохранит объемы количественного смягчения дольше, чем предполагалось ранее. При этом в Японии сегодня были опубликованы данные о сентябрьском экспорте, которые не оправдали ожиданий. Дефицит японского внешнеторгового баланса в прошлом месяце составил 932,2 млрд. иен при ожиданиях

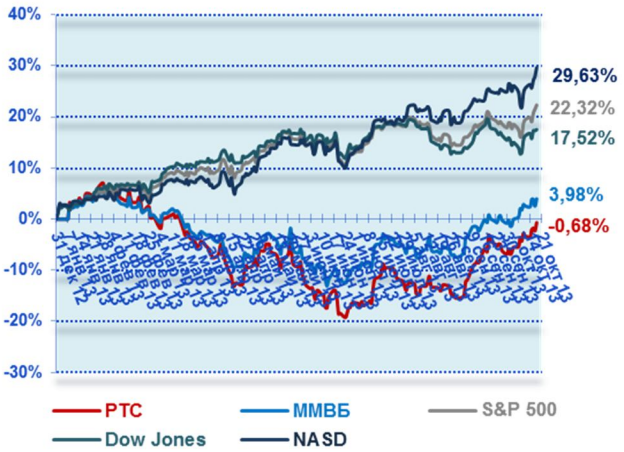
918,6 млрд. иен. Рост экспорта из страны в сентябре замедлился до 11,5% при ожиданиях роста до 15,6%. А повышение импорта ускорилось до 16,5% при ожиданиях ускорения до 19,9%. При этом лучше ожиданий оказалось значение индекса всех отраслей за август. Рост показателя составил 0,3% при ожиданиях роста 0,2%. Также на предстоящей неделе (в четверг) в Китае ожидается публикация индекса деловой активности (PMI) для производственной сферы от HSBC/Markit. Ожидается, что в октябре показатель увеличится до 50,4 пункта. В Японии в пятницу будут опубликованы данные по инфляции.

Рынок Европы

В начале недели на европейских площадках наблюдалась негативная динамика на фоне опасений за ситуацию с госдолгом США. При этом статистика, опубликованная в еврозоне, не смогла оказать поддержку настроениям. Промпроизводство в еврозоне в августе выросло на 1% при ожиданиях роста на 0,8%. Во вторник настроения немного улучшились на ожиданиях решения долговых вопросов в США, где лидеры американского Сената должны, по сообщениям, приблизились к достижению соглашения. Помимо этого поддержку оказала статистика из Германии, где индекс ZEW ожиданий инвесторов и аналитиков в отношении экономики ФРГ на ближайшие шесть месяцев (индекс доверия) вырос в октябре до 52,8 пункта при ожиданиях неизменности показателя. В среду в Великобритании были опубликованы данные по безработице, которые совпали с ожиданиями, показатель остался на уровне 7,7%. Индекс потребительских цен в ЕС в сентябре также совали с ожиданиями. Рост показателя составил 1,1%. В конце неделе поддержку европейским площадкам оказало улучшение настроений на фоне выход из бюджетного кризиса США, а также публикация данных о хорошей динамике ВВП Китая.

На предстоящей неделе (в понедельник) в Германии будут опубликованы данные по ИПЦ за сентябрь. Помимо этого статистическое управление ЕС опубликует пересмотренные данные о соотношении дефицита бюджета к ВВП стран еврозоны за 2012 год. В среду во Франции станет известно октябрьское значение индекса деловой уверенности (ожидается рост до 98 пунктов). В ЕС будет опубликовано октябрьское значение потребительской уверенности. Ожидается также улучшение показателя. В четверг в Европе будут опубликованы октябрьские значения производственных индексов и индексов деловой активности в секторе услуг стран еврозоны, которые, по ожиданиям также должны улучшиться. В пятницу в Германии будет опубликовано октябрьское значение по индексу деловой активности и индикатору ожиданий от IFO.

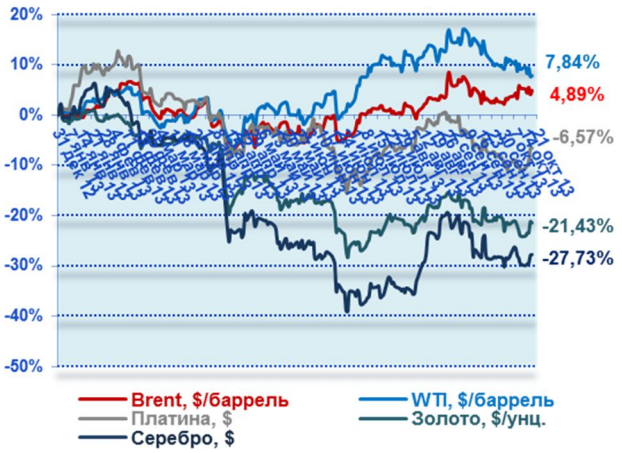
Российский рынок



По итогам прошлой недели российские индексы продемонстрировали восходящую динамику основных индексов. Индекс ММВБ по итогам недели вырос на 1,34%, поднявшись до 1533,35 пункта. При этом с начала года индекс ММВБ увеличился на 3,98%. Индекс РТС по итогам недели прибавил 2,68%, поднявшись до 1443,15 пункта. С начала года снижение индекса РТС сократилось до 0,68%. В первой половине недели российские индексы росли на ожиданиях решения вопроса о бюджете и потолке госдолга США, после чего российские индексы скорректировались по факту достижения американскими политиками компромисса. В конце недели поддержку оказал вновь возникший у инвесторов аппетит к рисковым активам на фоне ожиданий, что ФРС отложит сворачивание стимулирующих программ на более поздний срок, чем ожидалось ранее. При этом подъем на российских площадках сдерживался возобновлением западных продаж. Так, по данным EPFR, отток капитала из фондов, ориентированных на акции РФ, с 10 октября по 16 октября возобновился и составил $52 млн. после притока $4 млн. неделей ранее. С начала года общий объем оттока капитала из фондов, инвестирующих в российские акции, составил $2,639 млрд.

На предстоящей неделе российские индексы могут продемонстрировать слабо восходящую динамику, поддержку которым будут оказывать надежды на то, что ФРС отложит сокращение программы количественного смягчения на более поздние сроки, чем предполагалось ранее, что, в свою очередь, повысит аппетит инвесторов к рисковым активам. Помимо этого поддержку настроениям могут оказать статданные из Европы и Китая, которые, по ожиданиям, преимущественно должны улучшиться. При этом сдерживать рост на российских площадках может слабо негативная динамика нефтяных котировок, а также возможность коррекционных настроений после роста на прошлой неделе.

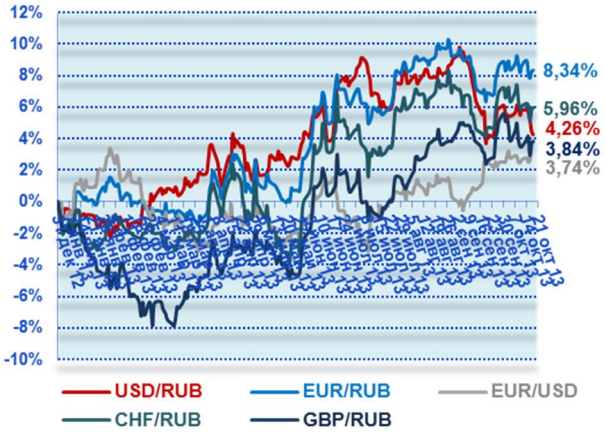
Рынок сырьевых товаров



Котировки нефтяных фьючерсов по итогам прошедшей недели продемонстрировали негативную динамику. Стоимость нефти марки WTI по итогам недели потеряла 1,19%, снизившись до $100,81 за баррель. При этом с начала года рост стоимости нефти марки WTI сократился до 7,84%. Стоимость нефти марки Brent за неделю снизилась на 0,43%, опустившись до $109,94 за баррель. При этом с начала года рост стоимости нефти марки Brent увеличился до 4,89%. На предстоящей неделе мы ожидаем, что нефтяные котировки продемонстрируют нисходящую динамику на фоне на фоне возможной отмены санкций, наложенных ранее на Иран, что, в свою очередь увеличит предложение ресурса на рынке.

Драгоценные металлы по итогам прошедшей недели продемонстрировали восходящую динамику. Серебро по итогам недели выросло на 2,66% и стоило $21,93. При этом с начала года снижение стоимости серебра составило -27,73%. Платина по итогам недели прибавила 4,93%, поднявшись до $1438,75. При этом с начала года платина потеряла в стоимости 6,57%. Золото по итогам недели выросло на 3,46% и стоило $1316,25 за унцию. При этом с начала года снижение стоимости золота составило 21,43%. Поддержку золоту на прошлой неделе оказывала неопределенность относительно бюджетных проблем в США, а также появившиеся ближе к концу недели надежды на то, что ФРС не будет сворачивать программу количественного смягчения в ближайшее время. Помимо этого снижение американской валюты также оказывало поддержку металлам. На предстоящей неделе мы ожидаем, что рост цен на драгметаллы может продолжиться.

Рынок валют



Рубль по итогам прошедшей недели преимущественно укрепился по отношению к основным валютам. Доллар по отношению к рублю за неделю снизился на 1,45% и стоил 31,82RUB за 1USD. При этом с начала года рост доллара составил 4,26%. Швейцарский франк по итогам недели практически не изменился (-0,09%) и стоил 35,36RUB за 1CHF. С начала года рост швейцарского франка относительно рубля составил 5,96%. Английский фунт по отношению к рублю подорожал на 0,33% и стоил 51,55RUB за 1GBP. С начала года английский фунт относительно рубля подорожал на 3,84%. Евро по отношению к рублю за прошедшую неделю снизился на 0,27% и стоил 43,61RUB за 1EUR. При этом с начала года евро относительно рубля подорожал на 8,34%. Относительно доллара евро по итогам недели прибавил 1,06% и стоил 1,3687USD. С начала года евро против доллара подорожал на 3,74%. До середины недели давление на американскую валюту оказывала неопределенность относительно американского бюджета, а также потолка госдолга. Ближе к концу недели давление на американскую валюту оказывали ожидания того, что ФРС перенесет сворачивание мер по стимулированию экономики на более поздние сроки, чем предполагалось ранее. Поддержку российской валюте оказывали также увеличение аппетита к риску, сформировавшееся в связи с завершением бюджетного кризиса в США. Помимо этого поддержку рублю оказывали покупки экспортерами российской валюты в преддверии начала налогового периода, основные выплаты по которому ожидаются на предстоящей неделе.

На предстоящей неделе мы ожидаем, что американская валюта будет оставаться под умеренным давлением на фоне опасений того, что продолжавшийся с начала октября период бюджетной и долговой неопределенности в США, сопровождающийся приостановкой финансирования госучреждений, нанес ущерб американскому экономическому росту, и теперь ФРС США вряд ли будет в ближайшие месяцы приостанавливать программы количественного смягчения. На российскую валюту давление на предстоящей неделе будет оказывать возможная негативная динамика нефтяных котировок.

Настоящий обзор подготовлен АКБ «ФИНПРОМБАНК» (ОАО) (далее – ФИНПРОМБАНК), и содержит информацию только общего характера. Содержащиеся в нем информация и выводы не являются рекомендацией (в том числе в части налогообложения), офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Любому лицу, использующему информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, необходимо самостоятельно принимать решение о совершении различного рода инвестиций и совершения иных действий, учитывая обстоятельства, что предполагаемые события и выводы, приведенные в настоящем обзоре, в будущем могут в действительности не состояться и не подтвердиться. Содержащаяся в настоящем обзоре информация была получена из источников, которые ФИНПРОМБАНК, считает надежными, однако, данное обстоятельство не является основанием для признания иными лицами указанных источников достоверными. ФИНПРОМБАНК не берет на себя обязательство обеспечивать регулярное обновление и исправление информации, содержащейся в настоящем обзоре.