ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

12 Сентября, 2011

Комментарий

В пятницу 9 сентября на российском фондовом рынке наблюдалось резкое снижение вслед за европейскими торговыми площадками, которые были подавлением из-за появившихся слухов о том, что Греция может объявить дефолт по своим обязательствам уже в выходные. Хотя данные слухи были развеяны Министерством финансов Греции, отставка члена Управляющего совета и главного экономиста ЕЦБ Ю.Старка усилила опасения относительно начала очередной волны кредитного кризиса в еврозоне и привела к дополнительному давлению на рынки. Комментарии министра финансов Германии относительно возможного дефолта по греческим долгам для спасения евро только подлили масла в огонь. Дополнительный негатив на рынок принесли новости о возможном снижении агентством Moody's рейтингов трех ведущих французских банков. Новости из США также не принесли оптимизма. Сообщение о том, что сформулированные президентом предложения поддержки рынка труда будут проходить долгую процедуру в конгрессе нивелировали весь позитив предыдущего дня от самого факта высказанных предложений. Планы BofA сократить более 40 тыс. сотрудников по всему миру негативно сказалась на оценке перспектив банковского сектора США и сделало банки аутсайдерами фондовых торгов пятницы. В выходные саммит министров финансов и глав ЦБ G7 ничем не порадовал инвесторов и отложил надежды до следующего саммита G20.

Российский фондовый рынок по итогам дня в пятницу показал наибольшее падение с начала месяца: индекс РТС упал на 3%, а индекс ММВБ потерял 2,45%. Торговая активность на российском фондовом рынке по итогам дня не изменилась и биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам дня остались на уровне чуть выше 60 млрд. руб. В лидерах снижения оказался нефтегазовый сектор и банки. Лучше рынка выглядели бумаги «второго эшелона»: по итогам дня рост индекса РТС-2 составил на закрытии чуть более 0,3%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа упал на 3,34%, Индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля потерял 1,93%, Индекс РТС – Металлы и добыча потерял около 1 п.п., Индекс РТС – Финансы потерял 2,02%, Индекс РТС – Промышленность практически не изменился, а Индекс – Электроэнергетика снизился на 1,4%.

На глобальных рынках наблюдался резкий рост спроса на защитные активы. Индекс VIX по итогам дня превысил 38,5 и вырос на 12,2%. На валютном рынке обесценение евро усилилось. Пара евро/долл.

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,48%	+0,08%
EUR/USD	1,3602	-0,40%
USD/JPY	76,99	+0,81%
EUR/GBP	0,85914	+0,10%
Нефть (Brent)	111,43	-0,98%
Золото	1844,9	-0,79%
Медь	8821	-3,23%
Никель	21129	-4,21%
S&P 500	1154,23	-2,67%
VIX	38,52	+12,24%
DJIA	10770	-1,63%
Topix	729	-0,75%
Shanghai Comp	2497,753	-0,05%
DJ EURO Stoxx 50	1997,01	-3,70%
РТС Индекс	1579,1	-2,84%
РТС Фьючерс	155875	-2,66%
ММВБ Индекс	1486,68	-2,08%

* на 12-00 12 Сентября 2011 г.

по итогам дня вплотную опустилась до уровня в 1,356 долл. за евро. Цены фьючерсов на товарных рынках показали резкое снижение, особенно в секторе промышленных металлов. Так, цены никеля упали на 4,2%, меди – на 3,3%, серебра – на 0,9%. После тестирования отметки в 1900 долл. за тр. унцию по золоту, цена металла второй день показывает снижение и в пятницу потеряла еще 0,4%. На рынке нефти наблюдалось снижение котировок несмотря на снижение запасов в США из-за последствия ураганов. Котировки сырой нефти марки Brent по итогам дня выросли со 115 до 112,8 долл. за барр.



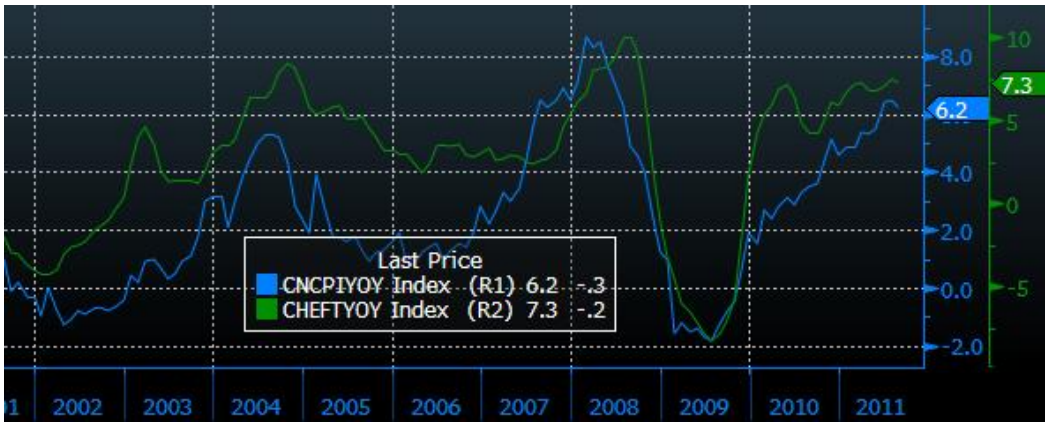
Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики, выходившие в течение дня и в выходные, в целом оказались положительными, но не сильно поддержали рынки. Динамика Номинального ВВП Японии за 2 кв. 2011г. по уточненным данным снизился за 1,5% против ожидания снижения на 1,6%. Из-за роста йены реальный ВВП упал на 2,1%.



Источник: Bloomberg

Данные по темпам инфляции в Китае за августа оказались лучше ожиданий: индекс потребительских цен упал до 6,2%, а индекс цен производителей снизился с 7,5% до 7,3%.



Источник: Bloomberg

Промышленное производство в Китае в августе выросло на 13,5% против роста на 14% в июле.



Источник: Bloomberg

Розничные продажи в августе выросли на 17% в годовом выражении против 17,2% в июле.



Источник: Bloomberg

Индекс потребительских цен в Германии в августе по уточненным данным показал нулевой рост к июлю 2011г. и в годовом выражении вырос на 2,4% против 2,3% в июле.



Источник: Bloomberg

Хорошими оказались данные по темпам роста в промышленности во Франции: в июле годовой рост составил 3,7% против 2,5% месяцем ранее.



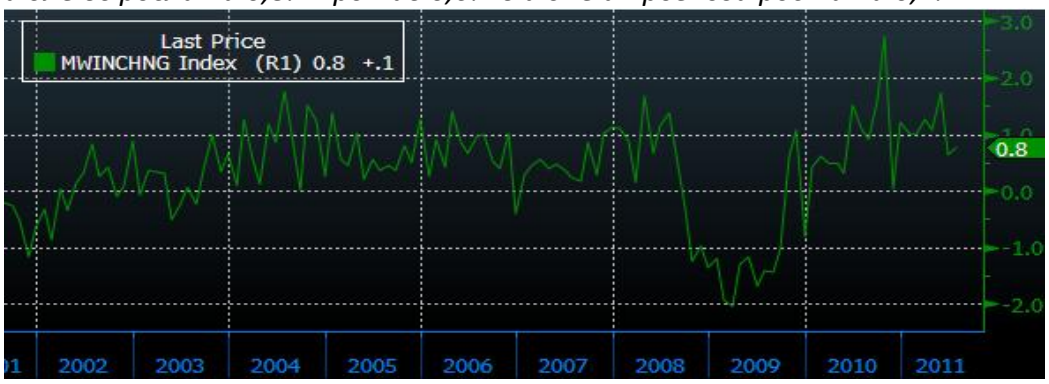
Источник: Bloomberg

Положительное сальдо торгового баланса в России упало в июле до 15,2 млрд. долл. против 17,4 млрд. долл. в июне. Снижение показателя произошло за счет снижения экспорта до 42,6 млрд. долл. против 44,9 млрд. долл. в июне.



Источник: Bloomberg

Статистики по экономике США было не много. Оптовые запасы в июле выросли на 0,8% против 0,6% в июне и прогноза роста на 0,7%.



Источник: Bloomberg

В выходные вышли слабые данные по китайской экономике и финансовому сектору. Так, положительное сальдо внешнеторгового баланса в августе снизилось до 17,8 млрд. долл. против 31,5 млрд. долл. в июле за счет опережающего роста импорта, который в годовом выражении вырос на 30,2% против роста в июле на 22,9%.



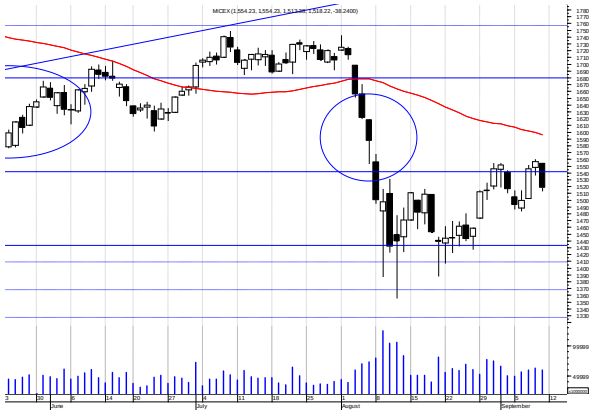
Источник: Bloomberg

Объем новых займов в августе в Китае вырос до 548,5 млрд. юаней, против 492,6 млрд. в июле. В то же время, рост денежной массы М2 замедлился в августе до 13,5% против 14,7% в июле и достиг минимального значения с конца 2004г.



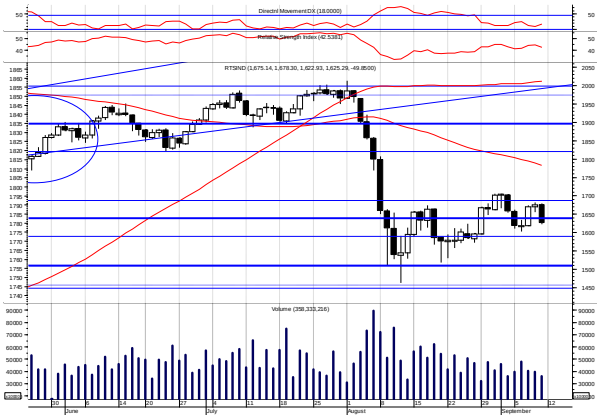
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



Источник: РТС

Взгляд на рынок

Сохранение высоких цен на товарных рынках и рост инфляции в 1 кв. 2011г. оказал давление на потребительский спрос в ведущих странах во 2 кв. 2011г. Снижение потребительских расходов в США оказало негативное влияние на промышленный сектор и затормозило рост экономики, о чем красноречиво свидетельствуют основные макроэкономические индикаторы июля. Дополнительное давление на финансовые рынки оказали дебаты по росту потолка госдолга в США и неопределенная ситуация вокруг кредитной проблемы Греции. На сегодняшний день риск W-образной модели восстановления после кризиса 2008-2009гг. становится более вероятным. Это будет оказывать долгосрочное негативное влияние на спекулятивные рынки, в том числе на российский фондовый рынок. При таком сценарии усилится вероятность ухода инвесторов в качество, отток капиталов со спекулятивных рынков, что повышает риск дальнейшей коррекции вниз российского фондового рынка.

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ
www.russ-invest.com

Москва

Тел: +7(495) 363-93-80
Факс: +7(495) 363-93-90
E-mail: mail@russ-invest.com
Адрес: Москва, 119019, 5-3/12 Нащокинский переулок

Санкт-Петербург

Тел: +7(812) 337-55-37
Факс: +7(812) 337-55-37
E-mail: spb@russ-invest.com
Адрес: 190002, СПБ, Набережная р. Фонтанки, 52

Самара

Тел: +7(846) 262-75-52
Факс: +7(846) 262-75-52
E-mail: sam@russ-invest.com
Адрес: 443067, Самара, ул. Гагарина, Дом 95

© 2011 | ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Лицензия ФСФР №077-08757-000100 и №077-08755-001000
Лицензия ФСФР №177-06310-100000 и №177-06312-010000
Лицензия ФСФР №906