

День 17 сентября 2010 года.

После невыразительного движения в течение всей недели, начавшегося после скачка гэпом вверх в понедельник, российский рынок открыл торговую сессию последнего рабочего дня на этой неделе ростом в пределах 0,5-1%. К 11:45 мск индекс ММВБ подрастает на 0,5%, индекс РТС – на 1,1%. В лидерах рост среди ликвидных бумаг акции Газпрома, Транснефти, Сбербанка, ИнтерРАО ЕЭС. Происходит это на фоне отскока рубля против бивалютной корзины на 0,2%, по отношению которой он подешевел на этой неделе почти на 3%. Но, тем не менее, фактор конца недели может принести к фиксации сегодняшней незначительной прибыли участниками, если к закрытию не найдется нового повода для покупок.

Американские индексы накануне завершили торги вблизи нулевых отметок. Сегодня фьючерсы на них подрастают на 0,5-0,7%. Азиатский регион также завершил торги в плюсе – японский NIKKEI вырос на 1,23%, корейский KOSPI – на 0,86%. Один из поводов – отчетность компании Oracle за 1 квартал 2010 года, оказавшаяся лучше ожиданий и заставляющая расти лучше рынка компании технологического сектора. Второй повод – спокойствие вокруг японской иены, от которой монетарные власти Японии отпугнули спекулянтов и которая уже второй день торгуется выше отметки 85. Третий – рост евро против доллара на 0,5% до 1,3140. Цены на сырье также подрастают в пределах 1%. В итоге и европейские индексы растут на 0,8-1%.

Сегодня в 16-30 мск получаем данные из США по потребительской инфляции в августе. Ожидается, что она составит 0,3% м/м и 1,1 г/г. В 17-55 мск выйдет предварительное значение индекса потребительского доверия от университета Мичигана за сентябрь. Аналитики ждут роста показателя до 70 пунктов с 68,9 пунктов в августе.

В целом же надо сказать, что резкое снижение российской валюты на этой неделе не обвалило российские фондовые индексы, что мы могли бы увидеть в обычной ситуации. Девальвация рубля началась после интервенций ЦБ Японии, опустившего иену после роста последней против доллара до 82. При этом цены на нефть снизились незначительно, а металлы и вовсе не показали тенденции к снижению. Поэтому российские индексы и устояли.

Дальнейшая динамика рынка будет зависеть от того, как себя дальше поведут японские монетарные власти, какая статистика выйдет на следующей неделе и какие настроения возобладает на фондовых рынках. На следующей неделе придут цифры с американского рынка жилья за август. Ожидается, что после провального июля в августе продажи на вторичном рынке жилья, составляющем около 90% рынка жилья США, вырастут до 4,1 млн. домов с 3,83 млн., а продажи на первичном рынке жилья увеличатся до 295 тыс. с 276 тыс. При этом количество новых построенных домов должно составить 550 тыс., увеличившись с июля на 0,7%.

Также 21 сентября ФРС США проведет очередное заседание Комитета по открытым рынкам. Ожидается, что процентная ставка не изменится, но, при этом, инвесторы ждут от Бена Бернанке слов об увеличении присутствия Федрезерва на рынке казначейских облигаций США, с рынка которых постепенно уходит Китай, последнее время все более жестко критикуемый США за проводимую им политику в области обменного курса юаня. Отчасти, по причине предстоящих в ноябре выборов в Американский парламент, перед которыми избирателям надо показать результаты «работы».

При этом стоит отметить, что цена на золото обновила максимумы и теперь составляет более 1280 долл./унцию. Фактором в пользу роста рынков это назвать нельзя. Но надо учитывать, что после начала интервенций Японией инвесторы переоценивают стоимость валют как активов в своих портфелях, отдавая предпочтение более материальным категориям активов, в первую очередь, сырью. Для российского рынка это может сыграть поддерживающую роль, несмотря на возможное продолжение девальвации рубля.