

Калита-Финанс Украина

Обзор финансовых рынков на 10 августа 2006 года, четверг

В среду наблюдалось смешанное движение доллара по отношению к ведущим мировым валютам: он снизился относительно евро, однако укрепился по отношению к швейцарскому франку, фунту и иене.

Подписаться на рассылку <http://forexnews.com.ua/analytics.php>

FOREX

В среду наблюдалось смешанное движение доллара по отношению к ведущим мировым валютам: он снизился относительно евро, однако укрепился по отношению к швейцарскому франку, фунту и иене. Доходность от вложения в долларские активы все еще на 225 б.п. выше, чем доходность от вложения в активы, номинированные в евро поэтому, вплоть до очередного повышения ставок ЕЦБ курс евро, по мнению аналитиков, будет колебаться в диапазоне 1.27-1.30 долл. Фьючерсы на ставки ФРС показывают, что рынок оценивает всего в 22% вероятность повышения процентной ставки в США до 5.5% на следующем заседании ФРС 20 сентября, тогда как двумя днями ранее эта оценка составляла 71%. Вероятность повышения ставки до 5.5% до конца года, согласно тем же фьючерсам, составляет 53%, против 93% на прошлой неделе.

Появляется все больше признаков того, что иностранные инвесторы не находят привлекательными активы, номинированные в долларах, при этом, разочарования инвесторам добавляет приостановка повышения процентных ФРС, отмечают аналитики. Негативный настрой может усилиться в случае выхода на следующей неделе данных об уменьшении чистого объема приобретений американских ценных бумаг иностранными инвесторами. По мнению экспертов, ситуацию смогут исправить или данные, свидетельствующие о новом «нагревании» американской экономики, или резкое повышение цен на нефть, поскольку это вынудит ФРС возобновить цикл повышения ставок.

На четверг намечена публикация торгового баланса США; ожидается увеличение дефицита третий месяц подряд. Возможное ухудшение торгового баланса связано с повышением цен на нефть, что увеличивает стоимость импорта.

EUR/USD

Евро продолжает расти на различиях в валютной политике ЕЦБ и ФРС. Однако, экономические данные еврозоны начинают ухудшаться, и если эта тенденция будет продолжаться, то, скорее всего, ЕЦБ последует примеру ФРС в приостановке повышения процентных ставок. Пока рынок так и не услышал агрессивных высказываний со стороны представителей ЕЦБ, и если это не произойдет в течение ближайших недель, это усилит подозрения, что ЕЦБ может быть не готов к дальнейшему повышению ставок, подчеркивают аналитики. 10 августа ожидается опубликование ежемесячного обзора ЕЦБ. Принимая во внимание, что в июле экономические показатели были относительно сильными, участники рынка рассчитывают на то, что тон обзора будет достаточно оптимистичным.

Поддержки - 1.2780 и 1.2701

Сопротивления - 1.2921 и 1.2983

USD/JPY

Японская иена в среду ослабла по отношению ко всем мэйджорам в преддверии двухдневного заседания Банка Японии. Поскольку правительство страны по-прежнему борется с дефляцией, шансов на то, что Банк повысит процентную ставку, по мнению аналитиков, практически нет. Тем не менее, в сентябре или октябре эксперты всё же ожидают нового повышения – в зависимости от того, как будет развиваться экономика Японии. Возможно, указания на возможные сроки повышения даст управляющий Банка Японии Т.Фукуи в своих комментариях по итогам заседания.

Поддержки - 114.81 и 114.29

Сопротивления - 115.80 и 116.27

GBP/USD

После более чем недельного роста, британский фунт демонстрирует признаки готовности к падению. В среду этому способствовало то, что дефицит торгового баланса Великобритании за июнь сократился менее значительно, чем ожидалось. По мнению аналитиков, сохраняется опасность, что укрепление фунта подорвет экспортный сектор и может обернуться дальнейшим увеличением торгового дефицита. Намерения Банка Англии относительно повышения процентной ставки остаются неясными, поэтому рынок будет особенно внимательно следить за макроэкономическими публикациями по Британии на следующей неделе.

Поддержки - 1.8992 и 1.8911

Сопротивления - 1.9132 и 1.9191

USD/RUR

На российском валютном рынке в среду, 9 августа, котировки доллара снизились на фоне ослабления доллара по отношению к евро на рынке Forex. Несмотря на неблагоприятное для американской валюты решение ФРС сохранить процентную ставку без изменений на уровне 5.25%, сопутствующие комментарии, из которых можно было сделать вывод о возможном продолжении ужесточения кредитной политики в США в текущем году, смягчили реакцию инвесторов.

Сессия расчетами «завтра» в валютной секции ММВБ в среду открылась неожиданным разрывом вверх на 8.25 коп. от уровня закрытия вторника, чему способствовала высокая волатильность американской валюты на рынке Forex. Однако, стоимость доллара на открытии – 26.81 руб. стала одновременно и максимальным значением дня, поскольку на первых минутах торгов последовало резкое снижение доллара сразу на 7 коп. Затем, в продолжении оставшейся части торговой сессии, доллар демонстрировал плавное снижение, перешедшее в боковой тренд ближе к окончанию торгов. Минимального дневного значения 26.67 руб. доллар достиг к 14:55 мск. Закрытие состоялось на отметке 26.68 руб., на 4.75 коп. ниже уровня закрытия накануне. Средневзвешенный курс доллара снизился на 1.86 коп. до 26.7053 руб. Торговые обороты, по сравнению с объемами вторника, уменьшились на 144.5 млн. долл. и составили 1661.929 млн. долл.

Комментарий

Комментарий аналитика фондового отдела Арсена Абрамянца.

Несмотря на уверенное движение рынка вверх, не стоит терять бдительность. На недельных графиках оба индекса (РТС, ММВБ) подходят к верхнему сопротивлению падающего тренда. При подходе индексов к 1483,62 и 1677,35 по ММВБ и РТС соответственно, стоит закрыть большую часть длинных позиций и понаблюдать за дальнейшим развитием

ситуации. В случае закрепления выше этих уровней, можно вновь закупаться.

(график: http://www.kf-forex.ru/news_on_one/15838.html)

Макроэкономика

Заказы на продукцию машиностроения в Японии в июне + 8.5% м/м, +17.7% г/г до 1.21 трлн. иен (-0.4% м/м прогноз; +2.1% м/м, +15.8% г/г в мае).

Дефицит госбюджета Франции за 1-ое полугодие составил 26.86 млрд. евро (-35.71 млрд. евро в 1-м полугодии 2005 года).

Дефицит торгового баланса Великобритании сузился в июне до -6.463 млрд. фунтов (-6.2 млрд. фунтов прогноз, -6.983 млрд. фунтов в мае – пересмотрен).

Запасы на оптовых складах в США в июне +0.8% (+0.6% прогноз, +0.9% в мае – пересмотрены). Запасы нефти в США на 4 августа снизились на 1.1 млн. барр. до 332.6 млн. барр. Запасы бензина снизились на 3.2 млн. барр. до 207.7 млн. барр.

Мировые фондовые рынки

Японские фондовые индексы выросли по итогам торгов в среду, нивелировав дневные потери после выхода данных о неожиданном росте заказов на продукцию машиностроения в Японии в июне. Акции крупнейшего в мире производителя промышленных роботов Fanuc выросли к закрытию на 0.7%, после внутрисуточного падения на 3.8%. Бумаги производителя оптического оборудования и полупроводниковых деталей Kyocera подорожали на 1.9%, нивелировав первоначальные 1.8% потерь.

Повышению европейских акций способствовали позитивные финансовые отчеты крупнейших европейских компаний Adidas AG и Hagemeyer NV. Компания Adidas (+2.7%) сообщила о росте прибыли во 2-м кв. на 24% до 82 млн евро, превысив прогнозы аналитиков. Крупнейший голландский оптовик Hagemeyer (+9.5%) сообщил о получении прибыли в 1-м полугодии в размере 26.3 млн. евро (аналитики ожидали 21 млн. евро). В связи с забастовкой на медном руднике в Чили подешевели акции горнодобывающих компаний BHP Billiton (-0.9%) и Rio Tinto Group (-1%). Акции ведущего немецкого оператора розничной сети KarstadtQuelle упали на 17% после снижения компанией прогноза по прибыли. Бумаги второго по величине в Германии банка Commerzbank снизились на 8.4% после выхода данных по доходу, оказавшемуся хуже ожиданий. Общеευропейский индекс Dow Jones Stoxx 600 повысился на 0.7% до 326.61 пункта.

Фондовый рынок США в среду снизился четвертый день подряд на опасениях, что повышение процентных ставок на протяжении двух лет станет причиной замедления роста экономики. Негативный настрой инвесторов не смогли переломить превысившие прогнозы финансовые показатели ведущих компаний. Первоначальный рост фондовых индексов был вызван оптимистичным прогнозом по продажам от компании Cisco Systems (+14%), что способствовало удорожанию бумаг технологического сектора. Также на позитивную динамику акций в начале торгов повлияли превысившие ожидания рынка отчеты по доходам от компаний Walt Disney (-0.52%) и Federated Department Stores (+1.98%). Лидером снижения стали акции компаний, в наибольшей степени зависимых от темпов экономического роста, включая акции Caterpillar (-4.3%) и Home Depot (-2.71%).

Российский фондовый рынок

В среду, 9 августа, по итогам торгов на российском фондовом рынке наблюдалось преимущественно повышение

котировок наиболее ликвидных акций. В первые два часа торгов на российском рынке наблюдались разнонаправленные колебания в связи с противоречивой реакцией игроков на некоторое снижение американского фондового рынка накануне, с одной стороны, и позитивной реакцией азиатских рынков на приостановку повышения процентных ставок FOMC – с другой. Затем, на фоне роста западноевропейских площадок российские «голубые фишки» начали повышение, поддержанное позитивной динамикой фондового рынка США на открытии торгов в среду. Закрытие индекса ММВБ состоялось на отметке 1462.68 пункта, на 1.95% выше уровня закрытия вторника. Торговые обороты повысились почти на 13 млрд. руб. и составили 88.86 млрд. руб.

Лидером повышения стали акции Газпрома (+3.61%) в последнее время, по мнению аналитиков, приотставшие по темпам роста от ведущих бумаг нефтегазового сектора. При этом стоимость акций Газпрома вновь превысила ключевой уровень в 300 рублей, достигнув к закрытию отметки 304.82 руб. Инвесторы Газпрома позитивно оценили сообщения о заключенном в пятницу соглашении с алжирской нефтегазовой компанией Sonatrach. На фоне внутридневного повышения цен на нефть, уверенный рост демонстрировали бумаги нефтяного сектора, включая Татнефть (+2.28%), Лукойл (+1.74%) и Сургутнефтегаз (+1.07%). Поддержку акциям Норильского Никеля (+1.44%) оказали сообщения о повышении агентством Standard & Poor's рейтинга ОАО «ГМК «Норильский никель» до «BBB-», максимально высокого уровня среди частных компаний РФ, со «стабильным» прогнозом. Разочарованием рынка стали акции Ростелекома, потерявшие в среду 0.66%. Акции Газпромнефти (бывшая Сибнефть) подешевели на 1.18% на сообщении о возбуждении уголовного дела прокуратурой города Ноябрьска Ямало-Ненецкого округа по фактам незаконной добычи углеводородного сырья компанией «Сибнефть-Ноябрьскнефтегаз» с 2001 по 2005 гг.

Рынок нефти

Стоимость фьючерсов на нефть изменилась в среду незначительно на ожиданиях частичного возобновления концерном BP поставок нефти с месторождения Prudhoe. Вышедших в среду данных о снижении запасов нефти и бензина в США оказалось недостаточно для поддержки роста нефтяных фьючерсов. Запасы нефти в США снизились в соответствии с ожиданиями, и в то же время уменьшение запасов бензина превысило прогнозы аналитиков. Цены на нефть выросли после обнародования этих данных, однако прирост был нивелирован сообщением BP о том, что к концу недели концерн примет решение, возможно ли возобновить частичную поставку нефти с месторождения на Аляске в объеме 200 тыс. барр. в день (что составляет половину ежедневного объема поставок), после проведения теста на участке трубопровода протяженностью 1000 футов. Также компания заявила, что заказала замену примерно 60% труб поврежденного нефтепровода, однако не сообщила даты полного возобновления поставок с месторождения Prudhoe Bay.

В среду в Нигерии было похищено двое норвежских и двое украинских моряков с транспортного судна недалеко от побережья, что стало очередным похищением иностранных рабочих повстанцами дельты Нигера. Атаки повстанцев в Нигерии стали причиной сокращения поставок нефти из этой страны на 715 тыс. барр. в день, что составляет около трети от обычного объема поставок из Нигерии.

К закрытию торговой сессии на NYMEX в среду сентябрьский фьючерс на нефть вырос на 0.04 долл. до 76.35 долл. за барр., снизившись с максимального внутридневного значения 77.45 долл. за барр.

Рынок металлов

Фьючерсы на золото выросли в среду на фоне повышения цен на нефть, ослабления доллара, а также решения Израиля расширить наземную военную операцию в Ливане. В совокупности эти факторы стали причиной увеличения спроса на золото, считающегося «защитным» активом, страхующим от инфляционных рисков. Во вторник стоимость золота снизилась на ожиданиях решения ФРС по процентным ставкам. Большинство аналитиков прогнозировало приостановку повышения ставок, так что наибольший интерес представляли сопутствующие комментарии центрального банка США. ФРС заявила, что инфляционное давление сохраняется, однако, наблюдается

замедление экономического роста, что вызвано высокими ценами на нефть и постепенным охлаждением на рынке недвижимости. Мнения экономистов по оценке комментариев ФРС разделились: из них невозможно сделать более-менее определенное заключение, будет ли кредитная политика ужесточаться далее или цикл повышения ставок завершен. Тем самым, возможен любой из этих вариантов. В итоге участники финансовых рынков решили занять осторожную позицию, выбрав золото в качестве «защитного» актива, что способствовало росту цен на него.

Декабрьский фьючерс на золото к закрытию NYMEX вырос на 4.7 долл. до 662 долл. за т.у. Стоимость серебра повысилась на 0.31 долл. до 12.57 долл. за т.у. Платина подорожала на 7 долл. до 1263 долл. за т.у. Цена палладия выросла на 2.95 долл. до 326.55 долл. за т.у. Стоимость меди увеличилась на 0.108 долл. до 3.71 долл. за фунт на фоне продолжающейся третий день забастовки на медном руднике Escondida в Чили.

Информацию предоставила ФГ «Калита-Финанс»