

Калита-Финанс Украина

## Обзор финансовых рынков на 26 июля 2006 года, среда

*Доллар вырос относительно ведущих мировых валют во вторник после выхода в США июльского индекса потребительского доверия, незначительно превысившего прогнозы.*

FOREX

Доллар вырос относительно ведущих мировых валют во вторник после выхода в США июльского индекса потребительского доверия, незначительно превысившего прогнозы. Кроме того, объем продаж на вторичном рынке жилья в июне снизился меньше ожиданий, а майский объем продаж был пересмотрен в сторону повышения. Стабильность экономики и рынка недвижимости, на которые указали вышедшие данные, увеличивают вероятность повышения процентной ставки FOMC в следующем месяце и имеют позитивное влияние на доллар. Тем не менее, региональные показатели рынка недвижимости являются намного менее оптимистичными; более подробно экономическая ситуация в США будет рассмотрена в очередной Бежевой книге ФРС, публикация которой назначена на среду.

Во вторник Национальное Статистическое Бюро Китая заявило, что нужно ускорить темпы диверсификации валютных резервов Китая, с целью снижения рисков возможных потерь в результате ослабления доллара. Китай является обладателем вторых по величине в мире долларовых резервов, примерно 650-750 млрд долл.

EUR/USD

Евро во вторник ослабел, хотя полученные макроэкономические данные были смешанными. Возможно дальнейшее снижение единой валюты, т.к. трейдеры ожидают слабого обзора IFO по бизнес-доверию в Германии (публикуется в среду).

USD/JPY

В отсутствие важных макроэкономических данных по Японии, торги по иене были спокойными. Усилилось влияние на курс иены новостей, связанных с Китаем. При этом, хотя пара USD/JPY опустилась ниже 117, иена продолжила боковое движение относительно евро, британского фунта и швейцарского франка. Опубликование торгового баланса Японии за июль может изменить ситуацию. Прогнозируется улучшение профицита до 833 млрд иен против 382 млрд, но недавний скачок цен на нефть может сделать прогнозы завышенными. Большое влияние на рынок могут оказать комментарии одного из членов управляющего совета Банка Японии, поскольку трейдеры будут пытаться понять из них, когда Банк Японии намеревается во второй раз повысить процентные ставки.

GBP/USD

В отсутствие экономических данных в последние два дня, британский фунт продолжил падение на фоне укрепления доллара США. Но ситуация может немного измениться после опубликования Бежевой книги ФРС. Также в среду ожидается опубликование в Великобритании отчета СБИ о ситуации в промышленности. Сильные показатели отчета могут помочь восстановлению пары GBP/USD. Других важных показателей по Британии не ожидается до следующей недели.

## USD/RUR

На российском валютном рынке во вторник, 25 июля, котировки доллара незначительно снизились на фоне консолидации доллара на текущих уровнях относительно европейской валюты на рынке Forex, а также существенного снижения торговой активности. Ход торгов, практически, полностью повторил движение предыдущего дня. Сессия расчетами «завтра» открылась на отметке 26.8801 руб. за долл., на 4.24 коп. ниже закрытия понедельника, что и стало минимальным значением дня. После резкого повышения доллара на 2.5 коп., а затем еще на 1.5 коп. в первые 20 минут торгов, доллар продолжил плавный рост, достигнув максимального дневного значения 26.93 руб. к 12:49 мск. Оставшуюся часть торговой сессии доллар двигался в узком боковом коридоре в диапазоне 26.91 – 26.93 руб. Закрытие состоялось на отметке 26.911 руб., на 1.15 коп. ниже уровня закрытия накануне. Средневзвешенный курс доллара снизился на 1.43 коп. до 26.9148 руб. Торговые обороты, по сравнению с предыдущими торгами, снизились на 647.5 млн. долл. и составили 1058.196 млн долл.

## Макроэкономика

Индекс потребительских цен Германии в июле: +0.4% м/м, +1.9% г/г (+0.4% м/м, +1.9% г/г прогноз; +0.2% м/м, +2.0% г/г в июне). Цены на импорт в Германии в июне -0.2% м/м, +5.6% г/г (+0.2% м/м, +5.9% г/г прогноз; +0.2% м/м, +7.5% г/г в мае). Цены на импорт, исключая нефть и нефтепродукты, в июне -0.3% м/м, +3.6% г/г.

Индекс бизнес-настроений во Франции в июле вырос до 109 пунктов (108 прогноз, 107 в июне). Индекс бизнес-настроений в Италии в июле составил 96.7 пунктов (98.8 прогноз, 98.9 в июне).

Дефицит текущего платежного баланса Еврозоны с учетом сезонных поправок составил в мае 8.2 млрд. евро (-1.3 млрд. евро прогноз, 0.0 в апреле).

Индекс потребительского доверия в США в июле вырос до 106.5 пунктов (104 прогноз, 105.4 в июне – пересмотрен). Объем продаж на рынке вторичного жилья в США в июне снизился на 0.1% до 6.62 млн. домов в год (6.6 млн. прогноз, 6.71 млн. в мае).

## Мировые фондовые рынки

Японский фондовый рынок вырос вторник на оптимизме по поводу финансовых перспектив технологических и автомобильных компаний. На фоне роста акций технологических компаний на фондовом рынке США накануне под влиянием благоприятной отчетности за первый квартал, во вторник выросли акции и их японских конкурентов, включая Advantest (+2.1%), Sharp (+3.1%) и Sony (+2.7%). Акции Honda (+3.6%) подорожали на фоне рекордной прибыли компании за апрель-июнь за счет ослабления курса иены и роста продаж экономичной модели Civic. Выход отчета Honda ожидается в среду. Позитивный настрой наблюдался и в акциях остальных автопроизводителей, включая Toyota Motor (+3.3%) и Nissan Motor (+2.4%).

Повышению европейских фондовых рынков способствовала публикация очередных позитивных квартальных отчетов крупными компаниями Европы, а также ожидания роста прибыли горнодобывающих и нефтеперерабатывающих компаний. Французский изготовитель одежды класса «люкс», парфюмерии Dior и шампанского Krug, компания LVMH (+3.16%) сообщила о росте продаж во втором квартале на 12% и повысила прогноз по итогам 2006 года. Норвежская Norsk Hydro ASA (+6.1%) сообщила о росте квартальной прибыли на 51% за счет повышения цен на нефть и металлы. Также подорожали акции других сырьевых компаний). Бумаги ThyssenKrupp (-3.49%) упали после снижения аналитиками Credit Suisse рекомендаций по ее акциям до «neutral». Акции BP Plc (-0.6%) подешевели на фоне заявления гендиректора компании Джона Брауни (John Browne) о том, что начало работы морской платформы Thunder Horse, крупнейшей буровой установки ее класса, может быть отложено до 2007 года. По итогам торгов общеевропейский индекс Dow Jones Stoxx 600 повысился на 0.1% до

320.78 пункта.

Рост котировок ближе к закрытию позволил фондовому рынку США завершить торговую сессию в плюсе. Снижение цен на нефть и неожиданный рост индекса потребительского доверия в июле оказали поддержку рынку, несмотря на смешанные результаты квартальных корпоративных отчетов. Начало торговой сессии характеризовалось резкими колебаниями цен на фоне данных о снижении объема продаж на вторичном рынке жилья, а также отчетов компаний 3M (-4.99%) и UPS (-10.25%), чья прибыль оказалась хуже прогнозов аналитиков. В то же время, компания AT&T (+4.21%) сообщила о намерении выкупить с рынка собственных акций на сумму 10 млрд. долл., а также о росте прибыли, намного превысившей ожидания аналитиков. Материнская компания Kraft Foods и Philip Morris, Altria Group (+0.7%), увеличила прогноз по годовой прибыли до 5.50 долл. за акцию.

#### Российский фондовый рынок

Во вторник, 25 июля, по итогам торгов в фондовой секции ММВБ наблюдалось преимущественно снижение котировок наиболее ликвидных акций. Открытие торговой сессии в фондовой секции ММВБ произошло с разрывом вверх до 2%-3% по ведущим бумагам на фоне позитивного закрытия мировых фондовых рынков и повышения нефтяных котировок накануне. Затем, на фоне начавшейся фиксации прибыли, индекс ММВБ снизился к уровням предыдущего закрытия, причем, сообщение о повышении агентством Fitch рейтингов РФ, в т.ч. странового до «BBB+», не оказало существенного влияния на рынок. Тем не менее, после 12:00 мск индекс ММВБ возобновил свой рост на фоне благоприятной динамики западноевропейских индексов. После 16:00 мск наблюдался откат. Закрытие индекса ММВБ состоялось на отметке 1332.35 пункта, на 0.4% ниже уровня закрытия понедельника. Торговые обороты увеличились на 25.7 млрд. руб. и составили 73.13 млрд. руб.

Лидером снижения стали акции Юкоса (-26.73%) на сообщениях о решении собрания кредиторов Юкоса обратиться в арбитражный суд с ходатайством о признании компании банкротом. Потери остальных «голубых фишек» составили в среднем 0.3% - 0.9%, за исключением акций Ростелекома, подешевевших на 2.24%. Динамику «лучше рынка» продемонстрировали бумаги Татнефти (+3.74%), что, по мнению аналитиков, связано с ожиданием позитивного решения правительственной комиссии, заседание которой проходит 25-27 июля, о выделении Татнефти средств инвестиционного фонда в размере 16.5 млрд. руб. на строительство комплекса нефтеперерабатывающих и нефтехимических заводов в Нижнекамске.

#### Рынок нефти

Фьючерсы на нефть во вторник демонстрировали первое снижение за три дня, закрывшись на минимальном за месяц уровне. Участники рынка переключили свое внимание с ливано-израильского конфликта на предстоящую публикацию очередных данных о запасах нефти и бензина в США, которые ожидаются позитивными. В течение торговой сессии во вторник стоимость нефти падала на 2% на фоне фиксации игроками прибыли, полученной в предыдущие два дня. Давление на цены оказала информация об освобождении группировкой Хезболлах захваченных израильских солдат; позже это сообщение было опровергнуто израильтянами. По мнению аналитиков, в настоящий момент для рынка наиболее важен потенциальный рост запасов нефти и бензина в США, а также факты, свидетельствующие о возможном замедлении экономики в третьем и четвертом кварталах, что может привести к снижению спроса на нефть.

Во вторник президент Ирана Махмуд Ахмадинежад заявил, что конфликт между Израилем и Ливаном может вызвать «ураган» войны на Ближнем Востоке. В том же ключе высказался и король Саудовской Аравии Абдалла во время переговоров с Египтом, пообещав при этом выделить 1.5 млрд. долл. в помощь Ливану.

Сентябрьский фьючерс на легкую нефть к закрытию NYMEX подешевел на 1.3 долл. до 73.75 долл. за баррель.

## Рынок металлов

По итогам волатильных торгов во вторник стоимость фьючерсов на золото повысилась на фоне снижения торговой активности, продолжения ближневосточного конфликта, снижения цен на нефть и роста курса доллара. По мнению аналитиков, на рынке следует ожидать усиление торговой волатильности по причине наступления периода летних отпусков, что традиционно способствует уменьшению ликвидности и делает рынок более предрасположенным к резким колебаниям. Во вторник цены на золото то повышались на разочаровании в результатах поездки госсекретаря США К.Райс в район конфликта на Ближнем Востоке, то снижались на фоне укрепления доллара.

Также во вторник крупнейший в мире производитель меди, чилийская Codelco, сообщила, что подвижка горных пород на руднике Chuquibambuta может снизить выработку меди на 1 тыс. тонн в день. Кроме того, профсоюз чилийского медного рудника Escondida заявил о намерении провести голосование на собрании сотрудников рудника 28 июля о проведении забастовки. 57.5% акций рудника Escondida принадлежит компании BHP Billiton; данный рудник обеспечивает 8.5% мировых поставок меди.

Августовский фьючерс на золото к закрытию NYMEX вырос на 4.8 долл. до 618 долл. за т.у. Стоимость серебра повысилась на 0.025 долл. до 10.945 долл. за т.у., платина подорожала на 20.2 долл. до 1229.5 долл. за т.у., цена палладия повысилась на 0.95 долл. до 317 долл. за т.у. Стоимость меди выросла на 0.079 долл. (2.3%) до 3.461 долл. за фунт.

Информацию предоставила ФГ «Калита- Финанс»