

Калита-Финанс Украина

Обзор финансовых рынков на 31 июля 2006 года, понедельник

Доллар в пятницу снизился относительно ведущих мировых валют после выхода данных, указавших на резкое снижение темпов экономического роста в США во втором квартале.

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

FOREX

Доллар в пятницу снизился относительно ведущих мировых валют после выхода данных, указавших на резкое снижение темпов экономического роста в США во втором квартале. На замедление роста ВВП США повлияло охлаждение в таких компонентах валового внутреннего продукта, как торговля, личное потребление и инвестиции. Валютный рынок отреагировал на показатели ВВП резко негативно в связи с тем, что в недавнем докладе главы ФРС Бена Бернанке Конгрессу США указывалось, что ФРС будет внимательно отслеживать экономический эффект от предыдущих повышений процентных ставок и принимать решения о новом повышении на основании своих наблюдений, учитывая, что этот эффект проявляется с некоторым лагом. По мнению аналитиков, ослабление экономики США может стать причиной паузы в цикле повышений процентных ставок ФРС. Рост ставок способствует укреплению курса доллара, поскольку высокие ставки делают американскую валюту более привлекательной для международных инвесторов. На текущий момент фьючерсы на ставки ФРС показывают, что рынок оценивает менее чем в 25% вероятность повышения ставки на заседании FOMC на следующей неделе.

EUR/USD

Евро в пятницу продолжил укрепляться по отношению к доллару, закончив вторую неделю подряд с повышением. Главное событие минувшей недели - обзор бизнес-доверия IFO - не удовлетворил ожиданий ни «быков», ни «медведей», поскольку показал, что экономика еврозоны продолжает набирать силу, однако рост сдерживается высокими ценами на энергию и ожиданием повышения НДС. Обзор PMI и обзор розничных продаж Германии на новой неделе могут прояснить, действительно ли экономика еврозоны набирает мощь.

USD/JPY

Иена продолжала укрепляться на ожиданиях ревальвации китайского юаня, поскольку повышение курса юаня относительно иены позволит, с одной стороны, повысить прибыль японских экспортеров от продаж в Китае, а с другой – увеличить конкурентоспособность японской продукции. В последние дни росту иены способствовали очень сильные данные отчета о трудовой занятости. На новой неделе ожидаются данные по промышленному производству и отчет PMI, которые, по прогнозам, только подтвердят силу экономики Японии. Тем не менее, основной фактор, оказывающий сейчас влияние на иену – это, по мнению аналитиков, спекуляции вокруг повышения ставок, а не явные признаки восстановления экономики страны.

GBP/USD

В целом на прошлой неделе макроэкономические данные Великобритании были вполне удовлетворительными, в связи с чем продолжился рост британского фунта. В середине недели фунт начал слабеть по отношению к доллару, но слабый общеэкономический обзор ФРС США и высказывания министра финансов Великобритании Э.Боллза помогли восстановить позиции фунта. На новой неделе решающим фактором будет решение Банка Англии по

процентной ставке в четверг, 3 августа. Обзор PMI, по прогнозам, будет слабым, что может ухудшить перспективы экономического роста.

USD/RUR

Доллар в пятницу снизился относительно ведущих мировых валют после выхода данных, указавших на резкое снижение темпов экономического роста в США во втором квартале. На замедление роста ВВП США повлияло охлаждение в таких компонентах валового внутреннего продукта, как торговля, личное потребление и инвестиции. Валютный рынок отреагировал на показатели ВВП резко негативно в связи с тем, что в недавнем докладе главы ФРС Бена Бернанке Конгрессу США указывалось, что ФРС будет внимательно отслеживать экономический эффект от предыдущих повышений процентных ставок и принимать решения о новом повышении на основании своих наблюдений, учитывая, что этот эффект проявляется с некоторым лагом. По мнению аналитиков, ослабление экономики США может стать причиной паузы в цикле повышений процентных ставок ФРС. Рост ставок способствует укреплению курса доллара, поскольку высокие ставки делают американскую валюту более привлекательной для международных инвесторов. На текущий момент фьючерсы на ставки ФРС показывают, что рынок оценивает менее чем в 25% вероятность повышения ставки на заседании FOMC на следующей неделе.

Макроэкономика

Уровень безработицы в Японии в июне вырос до 4.2% (4.0% прогноз, 4.0% в мае). Расходы домохозяйств в июне -2.2% г/г (-2.5% г/г прогноз, 1.8% г/г в мае). Индекс CPI в июне -0.1% м/м, +1.0% г/г (+0.5% м/м, +0.6% г/г в мае), CPI Core +0.6% г/г (+0.6% г/г прогноз, +0.6% г/г в мае).

Во Франции индекс доверия потребителей в июле -25 пунктов (-27 прогноз, -28 в июне). Уровень безработицы в июне 9.0% (9.1% в мае). Индекс PPI в июне +0.1% м/м, +3.9% г/г (+0.2% м/м, +3.9% г/г прогноз; +0.3% м/м – пересмотрен, +4.1% г/г в мае).

Индекс CPI в Италии в июле +0.3% м/м, +2.2% г/г (+0.3% м/м, +2.2% г/г прогноз, +0.1% м/м, +2.3% г/г в июне).

ВВП США во 2-м квартале +2.5% в годовом исчислении (+3.1% прогноз, +5.6% в 1-м квартале). Университет Мичигана: индекс настроений потребителей в июле 84.7 пункта (82.9 прогноз, 83.0 в июне).

Индекс цен производителей Канады в июне -0.4% м/м (-0.1% м/м прогноз, +0.3% м/м в мае).

Мировые фондовые рынки

Росту японского рынка в пятницу, второй день подряд, способствовал выход позитивных квартальных отчетов Sony, Canon и других производителей электроники. В четверг компания Sony (+4.6%) сообщила о двукратно превысившей прогнозы аналитиков прибыли за 1-й фин. квартал, а также повысила прогноз прибыли на текущий фин. год на 30% до 130 млрд. иен. Компания Canon (+1.3%) сообщила об увеличении прибыли во 2-м квартале на 29%. Кроме того, Canon повысила собственный прогноз по годовой прибыли с 432 до 440 млрд. иен. Корпорация NEC (+5.6%) сообщила о получении квартальной прибыли, впервые за пять кварталов.

Европейские акции в пятницу выросли, продемонстрировав наибольшее за год недельное повышение, на фоне выхода превысивших прогнозы аналитиков финансовых отчетов автоконцерна Renault, ювелирной компании Bulgari и крупнейшего в мире производителя выключателей Schneider Electric. Поддержку росту европейских акций также оказали вышедшие в пятницу данные о замедлении в большей степени, чем ожидали экономисты, роста ВВП США. Renault (+1.7%) сообщил о росте прибыли за 1-е полугодие на 25% до 1.63 млрд. евро, выше прогнозов. Bulgari (+2.9%) сообщила в четверг после закрытия рынков о росте продаж во 2-м квартале на 16% до 244 млн.

евро, также превысив прогнозы аналитиков. Прибыль Schneider Electric (+1.4%) в 1-м полугодии выросла на 46% до 604 млн. евро, вышек прогнозов. Крупнейшая в Германии сеть магазинов Metro AG (+2.6%) сообщила о намерении приобрести 85 магазинов Wal-Mart, в связи с закрытием бизнеса Wal-Mart в Германии. По итогам торгов общеевропейский индекс Dow Jones Stoxx 600 вырос на 0.6% до 327.32 пункта. Фондовый рынок США вырос в пятницу после выхода данных по ВВП США, указавших на более резкое, чем ожидалось, замедление темпов экономического роста в стране во 2-м квартале. Показатели ВВП усилили предположения о том, что ФРС, возможно, не станет в очередной раз повышать ставки на заседании 8 августа. Позитивный настрой на рынке установился на фоне публикации финансовой отчетности биржи NYSE в четверг после закрытия рынка. Прибыль биржи по итогам 2-го квартала увеличилась более чем вдвое, превысив прогнозы аналитиков. Тем не менее, к завершению торгов в пятницу акции NYSE нивелировали дневной прирост, потеряв 0.9%. Акции сети дисконтных магазинов Wal-Mart выросли на 2.14% на сообщениях о намерении Wal-Mart продать Metro 85 магазинов в Германии.

Российский фондовый рынок

В пятницу, 28 июля, по итогам торгов в фондовой секции ММВБ наблюдалось преимущественно снижение котировок наиболее ликвидных акций на фоне уменьшения торговой активности. Открытие торговой сессии произошло с понижением котировок под влиянием завершения в небольшом «минусе» торгов на фондовом рынке США накануне, а также снижения котировок на развивающихся рынках. Затем, после небольшого повышения и закрытия утреннего разрыва, индекс ММВБ продолжил движение в боковом тренде, в ожидании выхода макроэкономической статистики США. После 16:30 мск динамика ведущих российских акций улучшилась под влиянием выхода данных, указывающих на замедление американской экономики и, как следствие, на растущую вероятность прекращения повышения ставок ФРС. Однако в результате закрытия позиций и фиксации прибыли, основная часть «голубых фишек» завершила торги с потерями. Закрытие индекса ММВБ состоялось на отметке 1388.31 пункта, на 0.31% ниже уровня закрытия четверга. Торговые обороты уменьшились почти на 9 млрд. руб. и составили 79.45 млрд. руб.

На фоне снижения цен на нефть, в наибольшей степени подешевели акции нефтяных компаний, включая Татнефть (-2.05%), Сургутнефтегаз (-1.78%), Лукойл (-0.85%). Лидером снижения стали акции Юкоса (-8.6%), чему способствовало введение ФБ ММВБ ограничения для сделок с акциями компании. Заявление агентства Fitch Ratings об увеличении регулятивных рисков для российских операторов мобильной связи и ужесточении регулирования в телекоммуникационном секторе РФ стало одной из причин снижения бумаг Ростелекома (-1.7%). На фоне роста цен на металлы подорожали акции Норильского Никеля (+0.65%). В положительной области также удержались бумаги РАО ЕЭС (+0.1%).

Рынок нефти

Фьючерсы на нефть закрылись в пятницу в Нью-Йорке на минимальном за месяц уровне, потеряв 1.6% по итогам недели. Участники рынка предпочли зафиксировать прибыль по итогам предыдущих двух торговых сессий под влиянием данных о неожиданно резком замедлении роста ВВП США во 2-м квартале, а также ослабления опасений о возможных сбоях поставок нефти из ближневосточного региона. Как отмечают аналитики, несмотря на продолжение противостояния Ливана и Израиля, конфликт пока не расширяется, и на текущий момент отсутствуют какие-либо препятствия для поставок нефти с Ближнего Востока.

В пятницу на встрече, посвященной ближневосточному конфликту, президент США Дж. Буш и премьер-министр Великобритании Тони Блэр заявили о поддержке скорейшей отправки в регион международного воинского контингента, однако отметили, что любой план по прекращению ближневосточного конфликта необходимо обсудить с противоборствующими сторонами.

К закрытию торговой сессии на NYMEX в пятницу, стоимость сентябрьского фьючерса на легкую нефть снизилась на 1.3 долл. до 73.24 долл. за барр. По сравнению с закрытием предыдущей пятницы (74.43 долл. за барр.), цена

упала на 1.19 долл. за барр.

В то же время, стоимость фьючерсов на природный газ выросла за неделю на 15% до максимальных за 6 недель значений на фоне жаркой погоды на большей части территории США, а также снижения запасов природного газа в США на прошлой неделе.

Рынок металлов

Стоимость фьючерсов на золото в пятницу умеренно повысилась на фоне ослабления доллара США из-за слабых данных по ВВП США. В пятницу в Вашингтоне премьер-министр Великобритании Тони Блэр и президент США Дж. Буш заявили, что на новой неделе будет вынесена резолюция СБ ООН по условиям прекращения ближневосточного конфликта и вводу международного воинского контингента в регион. США и Великобритания находятся под давлением мирового сообщества в связи с их отказом поддержать немедленное прекращение огня на Ближнем Востоке. Буш и Блэр настаивали в пятницу на том, что первопричина насилия, а именно - доминирование группировки Хезболлах на юге Ливана, должна быть устранена прежде, чем будет подписано перемирие. При этом в пятницу Госдепартамент США заявил, что предположение Израиля о том, что мир «одобрил» продолжение ударов по Ливану, является «возмутительным». В четверг министр юстиции Израиля заявил, что недостижение соглашения по ближневосточному перемирию на международной кризисной конференции в Риме было интерпретировано Израилем, как «разрешение мирового сообщества» продолжить атаки на Ливан.

Августовский фьючерс на золото к закрытию NYMEX вырос на 2.3 долл. до 634.8 долл. за т.у. По итогам недели рост золота составил 2.4%. Стоимость серебра снизилась на 0.025 долл. до 11.365 долл. за т.у., платина подешевела на 8.3 долл. до 1233.7 долл. за т.у., цена палладия снизилась на 6.3 долл. до 314.15 долл. за т.у. Стоимость меди выросла на 0.0705 долл. до 3.549 долл. за фунт.

Информацию предоставила ФГ «Калита-Финанс»