

Калита-Финанс Украина

## Обзор финансовых рынков на 9 августа 2006 года, среда

*Во вторник наблюдалось смешанное движение доллара по отношению к ведущим мировым валютам. Доллар незначительно снизился относительно евро, швейцарского франка и британского фунта, однако укрепился по отношению к японской иене. ФРС во вторник сохранила ключевую процентную ставку на уровне 5.25%, после 17-ти последовательных её повышений. Тем не мен...*

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

### FOREX

Во вторник наблюдалось смешанное движение доллара по отношению к ведущим мировым валютам. Доллар незначительно снизился относительно евро, швейцарского франка и британского фунта, однако укрепился по отношению к японской иене. ФРС во вторник сохранила ключевую процентную ставку на уровне 5.25%, после 17-ти последовательных её повышений. Тем не менее, в сопутствующих комментариях ФРС отметила, что «дополнительное повышение ставок может быть необходимо», если появятся риски повышения инфляции.

Месторождения нефти на Аляске могут быть закрыты в течение шести месяцев, в то время как Национальный центр по ураганам США прогнозирует возникновение от семи до девяти ураганов различной степени мощности в этом сезоне. Если в период сокращения поставок нефти с Аляски возникнет хотя бы один серьезный ураган, по мнению аналитиков, стоимость нефти может подскочить выше 80 долл. за барр. Поэтому для защиты от возможных рисков усиления инфляции, спровоцированной высокими ценами на нефть, ФРС предпочла вариант гибкой монетарной политики.

Кроме того, в комментариях ФРС не было упомянуто о макроэкономических данных, указавших на резкое повышение (на 4.2%) стоимости рабочей силы и росте на 1.1% производительности труда. По мнению аналитиков, ФРС полагает, что отложенное воздействие на экономику предыдущих повышений ставок и высокие цены на нефть могут способствовать сокращению потребительских расходов в США, то есть, фактически, денежные власти США ожидают снижения темпов роста экономики в ближайшие месяцы и уменьшения инфляционного давления.

### EUR/USD

Во вторник ФРС США приняла решение не повышать ставку рефинансирования, впервые за 2 года, отчего евро пошел вверх. Поскольку ЕЦБ, по всей видимости, ориентирован на дальнейшее повышение ставок, а ФРС, напротив, завершает цикл повышений, это дает евро преимущество относительно доллара. Однако аналитики предупреждают, что ЕЦБ может воспользоваться паузой, взятой ФРС, чтобы «растянуть» собственный цикл повышений, тем более что макроэкономические данные по еврозоне демонстрируют локальное ухудшение. Поэтому нового повышения ставок в еврозоне эксперты ожидают не ранее сентября.

Поддержки - 1.2855 и 1.2815

Сопротивления - 1.2883 и 1.2871

### USD/JPY

Из-за слабых экономических данных японская иена находится под прессингом. Хотя в экономике Японии наблюдаются признаки улучшения, высокие цены на энергоносители оказывают сильное сдерживающее влияние на экономический рост. Это дает Банку Японии повод воздержаться от нового повышения процентных ставок на заседании 10 августа, полагают аналитики. Несмотря на то, что ряд членов правления Банка уже высказался за дальнейшее повышение ставок в стране, этого вряд ли стоит ожидать ранее IV квартала.

Поддержки - 114.73 и 114.21

Сопротивления - 115.59 и 115.93

#### GBP/USD

Вслед за евро, британский фунт также существенно выиграл от ослабления доллара, вызванного решением ФРС. Однако благодаря сильным экономическим данным по Великобритании укрепление фунта оказалось более значительным, чем у евро. Именно из-за улучшения экономической ситуации в Великобритании пара EUR/GBP демонстрирует слабость.

Поддержки - 1.9021 и 1.8968

Сопротивления - 1.9137 и 1.9200

#### USD/RUR

На российском валютном рынке во вторник, 8 августа, котировки доллара несколько повысились на фоне роста торговой активности. По словам дилеров, во вторник рыночный курс доллара сравнялся с курсом, рассчитываемым ЦБ РФ относительно бивалютной корзины, поэтому одним из основных покупателей доллара стал ЦБ России. На протяжении торговой сессии внутридневный тренд доллара на российском рынке следовал за движением пары евро/доллар на рынке Forex. Сессия расчетами «завтра» в валютной секции ММВБ открылась на отметке 26.721 руб. за долл., на 3.1 коп. выше закрытия понедельника. После неудачной попытки роста в начале торгов, в ходе которой был достигнут внутридневный максимум 26.7451 руб. к 10:02 мск, в течение часа доллар вновь снизился к уровню открытия. Затем движение продолжилось в рамках бокового тренда с тенденцией к понижению. Минимального дневного значения 26.7051 руб. доллар достиг к 14:43 мск, после чего начал повышение, вслед за укреплением курса доллара на рынке Forex. Закрытие состоялось на отметке 26.7275 руб., на 3.75 коп. выше уровня закрытия накануне. Средневзвешенный курс доллара вырос на 2.24 коп. до 26.7239 руб. Торговые обороты, по сравнению с объемами понедельника, увеличились почти на 565 млн. долл. и составили 1806.412 млн. долл.

#### Макроэкономика

ФРС США сохранила процентную ставку без изменений на уровне 5.25%.

Профицит торгового баланса Германии в июне увеличился до 13.3 млрд. евро (13.1 млрд. прогноз, 13.0 млрд. в мае – пересмотрен). Объем промышленного производства в Германии в июне -0.4% м/м, -1.2% г/г (+0.3% м/м прогноз, +1.5% м/м в мае).

Объем промышленного производства в Италии в июне +0.1% м/м, +3.7% г/г (+0.5% м/м, +3.1% г/г прогноз, +0.9% м/м, +3.2% г/г в мае).

Объем выданных разрешений на строительство в Канаде в июне снизился на 1.4% до 5.3 млрд. кан. долл. (-2.0%

прогноз, +7.7% в мае – пересмотрен).

Производительность труда в несельскохозяйственном секторе США во 2-м квартале +1.1% (+0.9% прогноз, +3.7% в 1-м квартале). Стоимость рабочей силы во 2-м квартале в США: +4.2% (+3.2% прогноз, +1.6% в 1-м квартале).

#### Мировые фондовые рынки

Японские фондовые индексы во вторник восстановили потери предыдущего торгового дня на фоне выхода данных о наибольшем за 10 лет росте объемов банковского кредитования в Японии. Акции ведущей японской финансовой группы Mitsubishi UFJ выросли на 0.7% после сообщения ЦБ Японии о росте объемов кредитования в Японии шестой месяц подряд в июле на 2.2% за год. Бумаги компаний розничного сектора выросли после сообщения второго по величине в Японии оператора сети розничных магазинов по продаже мужской деловой одежды, компании Aoki Holdings Inc. (+7.2%), о намерении приобрести компанию-конкурента Futata Co. за 13 млрд. иен. Акции компаний нефтяного сектора, включая Inpex Holdings (+2.7%) и Japan Petroleum Exploration (+2.1%), подорожали вслед за ростом цен на нефть в понедельник почти до 77 долл. за барр.

Европейские акции выросли во вторник на ожиданиях приостановки цикла повышений процентных ставок в США. Тем не менее, дневной рост был частично нивелирован после выхода данных об ускорении темпов роста стоимости труда в США, что указало на сохранение инфляционных рисков. Акции нефтеконцерна BP (-1.4%) продолжили снижение, вызванное временным закрытием её крупнейшего нефтяного месторождения на Аляске. Лидером роста стали акции производителя шин Nokian Renkaat Oyj (+18%) после заявления компании о росте продаж на 20% за счет увеличения спроса в России. Четвертый по величине в мире перестрахователь, Hannover Re (+1.1%), сообщил о неожиданном росте прибыли во 2-м квартале. Общеευропейский индекс Dow Jones Stoxx 600 повысился на 0.1% до 324.44 пункта.

ФРС во вторник оставила без изменений ключевую ставку, на уровне 5.25%, после 17-ти последовательных повышений. Первоначальная реакция фондового рынка на решение FOMC был позитивной, акции демонстрировали повышение. Однако заявление о «сохранении инфляционных рисков» и о том, что позднее в текущем году, возможно, возникнет необходимость нового повышения процентных ставок, рынок воспринял негативно. Лидером снижения в жилищном секторе стали бумаги Pulte Homes (-3.51%), крупнейшей в США по доле рынка компании жилищного строительства. Среди лидеров повышения оказались акции металлургической компании Aleris International (+28%), согласившейся продать контрольный пакет акций за 1.7 млрд. долл. компании Texas Pacific Group. После сообщения фармацевтического концерна Caremark Rx о росте прибыли во 2-м квартале на 20%, а также повышения прогноза по годовой прибыли, бумаги Caremark подорожали на 1.35%.

#### Российский фондовый рынок

Во вторник, 8 августа, по итогам торгов на российском фондовом рынке вновь наблюдалось преимущественно снижение котировок ликвидных акций на фоне низкой торговой активности в ожидании обнародования решения ФРС по процентной ставке FOMC, а также сопутствующих комментариев по дальнейшей монетарной политике ФРС. Открытие торговой сессии на российском рынке произошло вверх на фоне позитивного закрытия азиатских фондовых рынков, а также резкого роста цен на нефть накануне. Тем не менее, через полчаса после открытия Лондона, индекс ММВБ начал снижение на фоне коррекции на нефтяном рынке и наметившихся негативных тенденций на западноевропейских площадках. После 16:30 мск, с выходом макроэкономических данных США, указавших на сохранение высоких темпов развития экономики США и угрозы инфляции, снижение на российском рынке усилилось. Тем не менее, ближе к окончанию торгов, на фоне закрытия коротких позиций, индексу ММВБ удалось компенсировать часть дневных потерь. Закрытие индекса ММВБ состоялось на отметке 1434.71 пункта, на 0.48% ниже уровня закрытия понедельника. Торговые обороты повысились на 8.4 млрд. руб. и составили 76.08 млрд. руб.

На фоне снижения цен на нефть, в наибольшей степени подешевели акции нефтяного сектора, включая Татнефть (-1.96%) и Роснефть (-1.72%). Акции Юкоса продолжили отдельную от рынка жизнь, снизившись на 11.83%, на сообщениях о возбуждении Генпрокуратурой уголовного дела против руководства компании Yukos Capital Sarl, одного из основных кредиторов Юкоса, по факту мошенничества в ходе процедуры банкротства компании. В положительной области удалось удержаться бумагам Ростелекома (+0.16%) и Сургутнефтегаза (+0.12%). Остальные «голубые фишки» подешевели в пределах 0.1%-0.8%.

## Рынок нефти

Фьючерсы на нефть во вторник подешевели в Нью-Йорке на фоне снижения прогноза по глобальному спросу на нефть, а также после заявления министра энергетики США Сэмюэля Бодмана о том, что дополнительные поставки смогут компенсировать нехватку нефти, возникшую в результате закрытия главного нефтепровода на Аляске. Минэнерго США сообщило, что ожидает возобновления поставок нефти с месторождения Prudhoe Bay в полном объеме к февралю 2007 года. Потери в нефтедобыче до этого момента составят порядка 50 млн. барр. Позднее во вторник С.Бодман заявил, что существует адекватная замена поставок нефти, которая сможет восполнить возникший дефицит. Кроме относительно высоких запасов нефти в США, потребности НПЗ Западного побережья, главных потребителей нефти с Аляски, могут быть удовлетворены за счет увеличения поставок нефти из Саудовской Аравии, Эквадора, Колумбии и Мексики.

Минэнерго США снизило прогноз роста мирового спроса на нефть на текущий год на 300 тыс. барр. в день до 1.3 млн. барр. в день. В 2007 году ожидается рост потребления на 1.8 млн. барр. в день.

К закрытию торговой сессии на NYMEX во вторник сентябрьский фьючерс на нефть снизился на 0.67 долл. до 76.31 долл. за барр.

## Рынок металлов

Фьючерсы на золото закрылись во вторник с незначительным снижением в ожидании решения ФРС по процентной ставке, которое было обнародовано уже после закрытия NYMEX. Аналитики ожидают не более чем кратковременной и сдержанной реакции рынка драгметаллов на решение по ставке, поскольку приостановка в цикле повышения ставок была ожидаема.

Опасения участников рынка по-прежнему связаны с ближневосточным конфликтом. ООН продолжает обсуждение проекта резолюции по прекращению огня между Израилем и группировкой Хезболлах в Ливане. Лига арабских государств настаивает на внесении поправок в текущий проект резолюции, подготовленный США и Францией, в частности, требования немедленного вывода израильских войск с территории Ливана.

Фьючерсы на медь также снизились во вторник на ожиданиях развития событий, связанных с забастовкой рабочих на медном руднике Escondida в Чили. Накануне компания BHP Billiton, которой принадлежит 57.5% доли рудника, объявила форс-мажор на поставку медных концентратов с рудника после того, как рабочие объявили о начале забастовки, не согласившись на предложенные условия по зарплате. В прошлом году на руднике Escondida добыто 1.27 млн. тонн меди и 182 тыс. унций золота; количество рабочих - 2930 человек.

Декабрьский фьючерс на золото к закрытию NYMEX снизился на 2.2 долл. до 657.3 долл. за т.у. Стоимость серебра упала на 0.005 долл. до 12.26 долл. за т.у. Платина подешевела на 10.9 долл. до 1256 долл. за т.у. Цена палладия снизилась на 3.8 долл. до 323.75 долл. за т.у. Фьючерсы на медь потеряли 0.009 долл., снизившись до 3.602 долл. за фунт.

Информацию предоставила ФГ «Калита-Финанс»