

Еженедельный финансовый обзор за период с 30 января по 3 февраля 2012 года.**Макроэкономика**

На прошедшей неделе в США индекс PMI, отражающий активность в производственном секторе экономики США, в январе составил 54,1 пункта по сравнению с 53,1 пункта месяцем ранее; число обращений за пособием по безработице в США за минувшую неделю сократилось до 367 тыс.; рост занятости в январе достиг максимальных темпов за девять месяцев, а уровень безработицы снизился до 8,3% (почти трехлетний минимум).

В Китае производственный сектор экономики показал небольшой рост в январе поддержав надежды, что вторая по величине экономика мира избежит резкого спада в темпах роста. Так, официальный индекс PMI Китая вырос до 50,5 в январе с 50,3 в декабре, опередив ожидания рынка на уровне 49,5 пункта благодаря увеличению количества новых заказов до максимума трех последних месяцев. К пятнице аналитики сообщили, что основной индекс потребительских цен (CPI) будет снижаться в месячном исчислении в ближайшие месяцы и покажет сокращение в годовом исчислении во второй половине 2012 года, а также ожидают однократного сокращения требований банковского резервирования на 50 б.п. в феврале.

В Японии активность в производственном секторе выросла в январе максимальным темпом за последние пять месяцев благодаря восстановлению цепей поставок японских компаний. Индекс менеджеров по закупкам (PMI), составляемый компанией Markit и отражающий активность в секторе с учетом сезонных факторов, вырос в январе до 50,7 пункта с 50,2 пункта в декабре. Объем промышленного производства за декабрь 2011 года с учетом сезонных факторов вырос на 4,0% к предыдущему месяцу (рост превысил усредненный прогноз, ожидавших увеличения на 3,0%; в ноябре промпроизводство сократилось на 2,7%).

В России Объем производства валового внутреннего продукта (ВВП), по предварительной оценке, в 2011 году вырос относительно предыдущего года на 4,3% благодаря улучшению динамики внутреннего спроса, сельского хозяйства и строительства, и совпав с прогнозами властей. Росстат повысил оценку роста ВВП 2010 года на 0,3%, сравнив, таким образом, результаты двух последних лет. В среду первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев заявил, что оценивает инфляционные и экономические риски как приемлемые на ближайшую перспективу, не видит ухудшения ситуации с ликвидностью и прочит себе нейтральную позицию на валютном рынке в течение 2012 года. В пятницу на заседании Совета директоров ЦБ обсудили процентную политику, по итогам которого Банк России сохранил процентные ставки и считает их текущий уровень приемлемым на ближайшие месяцы для баланса между рисками инфляции и замедления экономического роста. Инфляция с 24 по 30 января 2012 года составила 0,1%, снизившись с 0,2% неделей ранее; за январь – 0,5% (в декабре прошлого года инфляция составила 0,4%, а в январе 2011 года инфляция ускорилась до 2,4%).

Валютный рынок

За минувшую неделю курс EUR\USD колебался в диапазоне \$1,302-\$1,322 на фоне застопорившихся переговоров об участии частного сектора в спасении Греции, завершив неделю на уровне \$1,31 за евро (-0,33% за неделю). Бивалютная корзина за 5 рабочих дней снизилась (4-ю неделю подряд) на 0,5% до 34,40 рубля с 34,57 рубля. Курс USD\RUB снизился на 0,33%, завершив пятницу на отметке 30,19 рубля. Курс EUR\RUB сократился на 26 копеек или 0,64% с 39,795 рубля до 39,54 рубля.

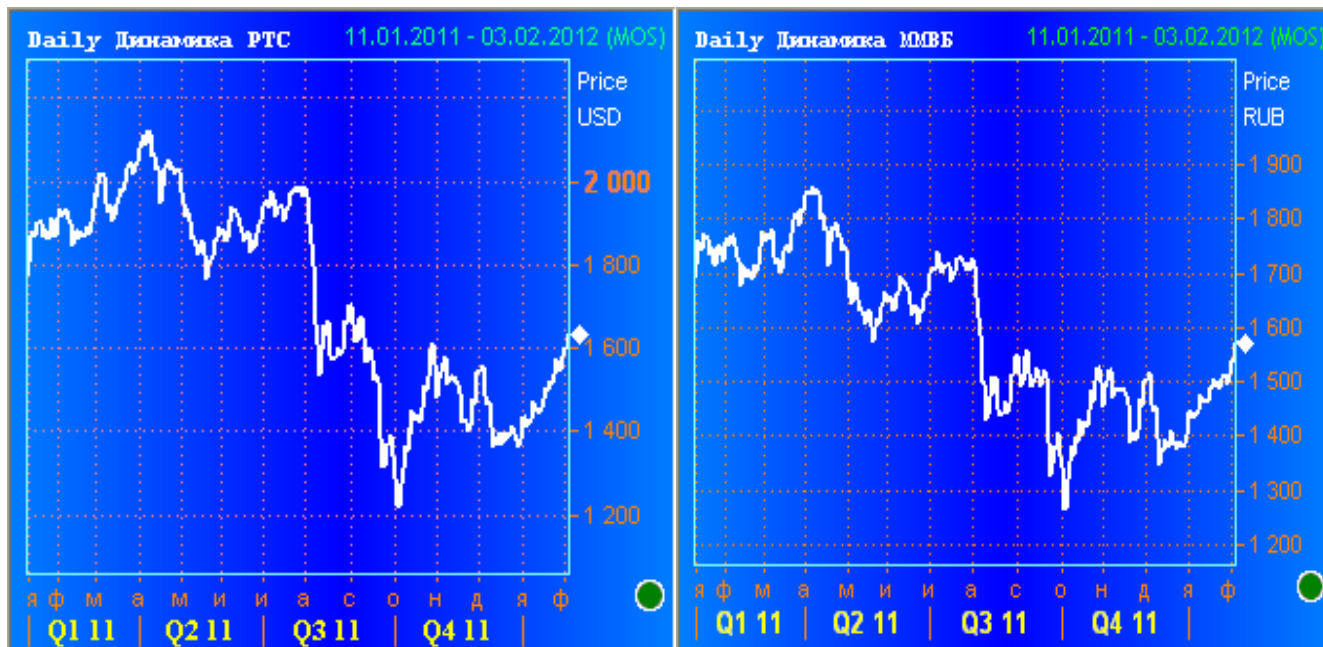
За январь евро укрепился к доллару на 1,55% до \$1,315 с \$1,2943 за евро. Рубль к бивалютной корзине укрепился на 2 рубля или 5,6% с 36,43 до 34,40 рубля. К доллару рубль отыграл чуть меньше 2-х рублей (1,97 рубля) – курс USD\RUB уменьшился с 32,16 до 30,19 рубля; к евро рубль укрепился на 2,11 рубля, курс EUR\RUB сократился более 5% за январь до 39,54 с 41,65 рублей.



Рынок акций

Всю прошедшую неделю российский фондовый рынок показывал рост, кроме понедельника из-за нерешенности в Греции. Так, индекс РТС вырос за неделю на 3,82%, увеличившись с 1565,82 до 1625,6 пункта; индекс ММВБ увеличился на 3,77% с 1508,04 до 1564,8 пункта.

За январь индекс РТС показал внушительный рост на 14,14% (максимальный месячный рост за последний год без учета октября 2011г., когда РТС превысил 16,5% отметку; в декабре 2011 года РТС снизился на 10,32%). Индекс ММВБ за январь укрепился на 7,97% (также максимальный рост без учета октября 2011г.; в декабре 2011 года индекс ММВБ снизился на 6,5%).



«Голубые фишки» за неделю закрылись положительно, кроме акций Газпромнефти (-0,97%): ГКМ Норникель (+1,10%), Лукойл (+2,62%), Роснефть (+2,67%), ВТБ (+3,57%), Газпром (+4,00%), Сбербанк (+4,41%), Сургутнефтегаз (+6,34%).

За январь голубые фишки увеличились таким образом: Газпромнефть (+0,47%), Лукойл (+4,16%), Роснефть (+5,05%), Газпром (+7,06%), Сургутнефтегаз (+12,34%), Сбербанк (+13,73%), ГКМ Норникель (+18,18%), ВТБ (+20,12%).

Цена нефти марки Brent за неделю выросла на 2,8% с \$111,46 до \$114,58 за баррель на фоне напряженности в отношениях между Ираном и Западом и сильных экономических показателей из Китая. Запасы нефти, по данным API, выросли за неделю, завершившуюся 23 января, на 2,11 млн. барр. до 339,464 млн. барр.

За январь нефть марки Brent выросла на 3,35% с \$110,98 до \$114,58 за баррель.



Рынок облигаций

За прошедшую неделю доходность казначейских облигаций США UST-10 выросла на 3 б.п. – до 1,92% годовых; доходность выпуска Россия-30 сократилась на 1 б.п. – до 4,23% годовых. Спрэд индикативной доходности выпуска Россия-30 к UST-10 за неделю сузился на 4 б.п. – до 231 б.п.

За первый месяц 2012 года доходность казначейских облигаций США UST-10 выросла на 8 б.п. с 1,72% до 1,80% годовых; доходность выпуска Россия-30 сократилась на 48 б.п. – до 4,2% годовых. Спрэд индикативной доходности выпуска Россия-30 к UST-10 сузился на 40 б.п. – до 240 б.п.



Рынок драгоценных металлов

За прошлую неделю цена на золото росла ежедневно на 0,33%, лишь в пятницу после хороших данных из США цена на золото упала на 2,16%, завершив неделю падением в «минус» 0,75% к предыдущей пятнице – до отметки \$1718,5 за унц. Серебро за неделю выросло на 2,9% – до \$34,47 за унц.



Валерий Стаднюк

Данный обзор предназначен исключительно для информационных целей. ОАО АКБ «РУССОБАНК» не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в обзор информации. Ни ОАО АКБ «РУССОБАНК», ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего обзора или содержащейся в нем информации.