

Основные показатели

индекс	пункты		изменение
	23.08.2013	16.08.2013	
PTC	1330,99	1323,42	0,57% ↑
MMBB	1395,10	1382,40	0,92% ↑
S&P 500	1663,50	1655,83	0,46% ↑
Dow Jones	15010,51	15081,47	-0,47% ↓
Nikkei	13660,55	13650,11	0,08% ↑
DAX	8391,94	8416,99	-0,30% ↓

"Голубые фишки"	пункты		изменение
	23.08.2013	16.08.2013	
Газпром	133,1000	130,7900	1,77% ↑
Лукойл	1946,0000	1917,5000	1,49% ↑
Сбербанк	91,9100	93,8000	-2,01% ↓
ВТБ	0,0456	0,0470	-2,89% ↓
Интер рао	0,0125	0,0126	-0,16% ↓

валютная пара	курс		изменение
	23.08.2013	16.08.2013	
USD/RUB	33,0100	32,9300	0,24% ↑
EUR/RUB	44,1790	43,8290	0,80% ↑
EUR/USD	1,3384	1,3333	0,38% ↑
Бив.корз.	38,0348	37,8371	0,52% ↑
AUD/USD	0,9033	0,9182	-1,62% ↓
USD/JPY	98,6500	97,5200	1,16% ↑

нефть	баррель, \$		изменение
	28.03.2013	16.08.2013	
brent	111,05	110,42	0,57% ↑
WTI	106,22	107,36	-1,06% ↓

драг. металл	тройская унция, \$		изменение
	28.03.2013	16.08.2013	
золото	1396,30	1375,00	1,55% ↑
серебро	24,05	23,19	3,71% ↑

гос. облигации	доходность, %		абсолютное изменение
	28.03.2013	16.08.2013	
UST 10	2,82	2,83	-0,01% ↓
Россия 30	4,39	4,23	0,16% ↑

Новости

США

Протокол заседания руководства ФРС 30-31 июля свидетельствует, что практически все из 12 членов комитета согласились с тем, что время для изменения стимулирующей политики еще не пришло. За неделю к 17 авг. число первичных обращений за пособием по безработице составило 336 тыс. (прогноз 329) по сравнению с 323 тыс. неделей ранее (пересм. с 320). Индекс запросов на ипотечное кредитование за неделю, окончившуюся 16 авг., снизился на 4,6%, а за неделю, окончившуюся 9 авг. индекс снизился на 4,7%. Продажи новых домов на первичном рынке недвижимости (в годовом исчисл.) в июле составили 394 тыс. (прогноз был 487), в июне значение составляло 455 тыс. (пересм. с 497). Продажи домов на вторичном рынке недвижимости (в годовом исчисл.) составили в июле 5,39 млн., (прогноз был 5,15), в июне продажи составили 5,06 млн. (пересм. с 5,08). Индекс цен на дома (м/м) в июле вырос на 0,7% (прогноз был +0,6), в мае увеличение было на 0,8% (пересм. с +0,7). Индекс опережающих экономических индикаторов (м/м) в июле вырос на 0,6% (прогноз был +0,5) против 0,0% в июне. Предварит. PMI в производ. секторе от Markit в авг. вырос до 53,9 п. (прогноз был 54,1) с 53,7 п. в июле (пересм. с 53,2).

Еврозона

Окончательный ВВП Германии с учётом инфляции (кв/кв) вырос во II кв. на 0,7%, в I кв 2013 г. рост составил 0,1% относительно IV кв. 2012 г. Предварит. PMI в производств. секторе Еврозоны в авг. вырос до 51,3 п. (прогноз был 50,9) с 50,3 п. в июле (пересм. с 50,1). Предварит. PMI в сфере услуг Еврозоны вырос в авг. до 51 п. (прогноз был 50,2) с 49,8 п. в июле (пересм. с 49,6). Индекс цен производителей Германии (м/м) в июле упал на 0,1% (прогноз был +0,2%), в июне 0,0%. Индекс потребительского доверия в Еврозоне в авг. составил -16 п. (прогноз был -17) против -17 п. в июле.

Россия

Денежная база в узком определении на 19 авг. 7925,4 млрд. руб. против 7857,0 млрд. руб. на 12 авг. За период с 13 по 19 авг. инфляция составила, как и неделей ранее, 0,0%, с начала месяца цены выросли на 0,1%. С начала 2013 г. цены выросли на 4,5%. Российские страновые фонды зафиксировали отток капитала в размере \$124 млн., или 1,06% от активов под управлением, за неделю к 21 авг. Отток капитала из России за первое полугодие, по данным ЦБР, составил \$38,1 млрд., в июле – \$6-7 млрд., по предварительной оценке Минэкономразвития.

Китай

Предварит. PMI в производств. секторе от HSBC увеличился в авг. до 50,1 п. (прогноз был 48,3) с 47,7 п. в июле. Индекс опережающих экономических индикаторов (м/м) в июле увеличился на 1,4%, в июне увеличился на 0,8% (пересм. с 1,0%). Объём прямых иностранных инвестиций в Китай в июле вырос на 7,1% по сравнению с аналогичным периодом 2012 г., в июне увеличение составило 4,9%.

Фондовый рынок

Американские, европейские и азиатские акции снизились после того, как протокол июльского заседания ФРС не дал ответа о сроках сокращения программы покупки облигаций. Одновременный рост доходности суверенных американских облигаций также сделал акции менее привлекательными для инвесторов, компенсировав влияние хорошей статистики Китая и Европы. Российские фондовые индексы поднялись за эту неделю, но низкие объёмы торгов, отток капитала из ориентированных на Россию фондов и наблюдения участников рынка оставляют игроков без энтузиазма.

Валютный рынок

На неделе основное давление на рынок оказал протокол заседания ФРС, не давший информации о сроках сворачивания программы стимулов. Доллар, поддержанный ростом доходности американских гособлигаций, достиг пика трех недель против иены и поднялся к корзине валют. Рубль показывал умеренную положительную динамику в пятницу в преддверии важных налогов (НДПИ) и благодаря улучшению внешнего фона. На стороне рубля на неделе были дорогая нефть и интервенционные продажи валюты ЦБ. Эти же факторы компенсировали отрицательный эффект оттока капитала за рубеж, усиленный конвертацией в валюту дивидендных выплат и сезонным ростом импорта туристических услуг. Цены на нефть и продажи ЦБ также нивелировали сохраняющуюся неопределенность в отношении сроков сворачивания стимулирующих программ ФРС.

Государственные облигации

Протокол июльского заседания ФРС поддержал отток средств с развивающихся рынков, т.к. не изменил мнение, что ФРС начнет сокращения покупки облигаций уже в сентябре. Такие настроения взвинтили доходность 10-летних Treasuries до двухлетнего максимума. Минфин РФ разместил на аукционе ОФЗ с погашением в мае 2016 г. на 6,37 млрд. (\$193 млн.) из предложенных 10 млрд. руб. ОФЗ 25082 проданы со средневзвешенной доходностью 6,32% годовых.

Нефть

Запасы нефти в США по данным EIA за неделю, заверш. 16 авг., сократились на 1,4 млн. барр. (0,4%) до 359,1 млн. барр. (прогноз был на -1,25 млн. барр.). Запасы бензина снизились на 4 млн. барр. (1,8%) до 218,4 млн. барр. Запасы дистиллятов выросли на 0,9 млн. барр. (0,7%) до 129,4 млн. барр. В первой половине недели цены на нефть опускались до \$109 за барр. из-за обеспокоенности рынка возможным сворачиванием ФРС в сент. программы покупки облигаций, однако беспорядки в Египте и снижение поставок из Ливии не давали ей упасть сильнее. К концу недели Brent поднялась выше \$110 за барр. благодаря статистике, показавшей, что мировая экономика идет на поправку.

Драгоценные металлы

Цена на золото немного упала в четв. после того, как ФРС не удалось развеять опасения, что она начнет уменьшать стимулирование экономики со следующего месяца и после того, как доходность американских казначейских бумаг стала отрицательной, а доллар вырос. Данные о рабочих местах и производстве в США добавили опасений о неизбежной отмене стимулов ФРС, но почти не повлияли на цену золота.

Николаев Степан, nikolaev@russobank.com; тел: +7(499) 241-39-86

© ОАО АКБ "РУССОБАНК" - генеральная лицензия № 2313 от 23.04.1993 г., тел.: +7(499) 248-55-85, факс: +7(499) 241-39-86

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.