



**ГФТ** Группа компаний  
Гибкие Финансовые Технологии

[www.gazfin.ru](http://www.gazfin.ru)

**Обзор рынка за период: 18 – 22 октября.**

Тюгаев Николай  
Тел.: +7 (495) 660-14-36,37,38

На прошедшей неделе большинство мировых фондовых индексов продемонстрировали положительную динамику. Среди стран БРИК в отрицательной зоне закрылась лишь Бразилия (-3,2%), а среди развитых – Япония (-0,8%).

PTC	FTSE 100	DAX	DJ 30	S&P 500	SENSEX	BOVESPA	Shanghai Comp.	Nikkei 225
1,7%	0,7%	1,8%	0,6%	0,6%	0,2%	-3,2%	0,1%	-0,8%

Российский же фондовый рынок уже пятую неделю подряд заканчивает в плюсе. И в этот раз довольно неплохо, опережая многие торговые площадки мира: ММВБ +1,9%; РТС +1,7%.

Индекс ММВБ	1,9%	Сбербанк	10,6%
Финансы	7,2%	ВТБ	10,9%
Нефть и газ	0,7%	Газпром	4,7%
Энергетика	0,7%	ГМК Норникель	-0,5%
Металлургия	-3,4%	Роснефть	4,5%
Телекоммуникации	-0,3%	Сургутнефтегаз	-0,8%
Машиностроение	2,6%	Лукойл	-3,0%

Значительную роль в таком восходящем движении сыграл Финансовый сектор (+7,2%) во главе со Сбербанком (+10,6%) и ВТБ (+10,9%). Такую динамику этих бумаг отчасти можно объяснить двумя факторами: российское правительство определилось с некоторыми деталями по приватизации госпакетов этих банков, а также вышли хорошие квартальные отчетности их американских «коллег» - Goldman Sachs и Citigroup.

Хуже остальных на российском рынке смотрелся сектор Metallургии (-3,4%), хотя это не столь удивительно, поскольку металлы, как промышленные, так и драгоценные, за неделю весомо потеряли в цене.

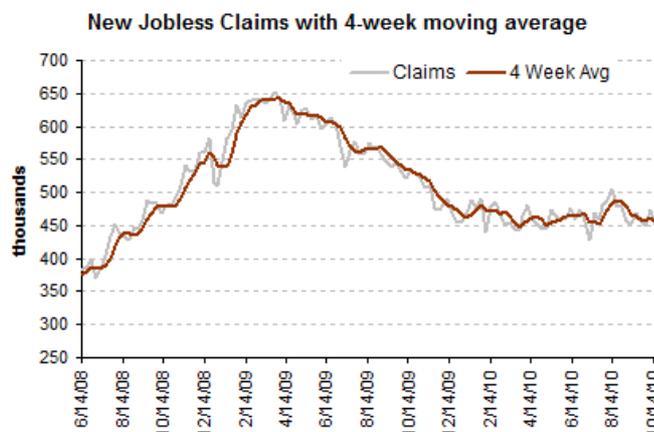
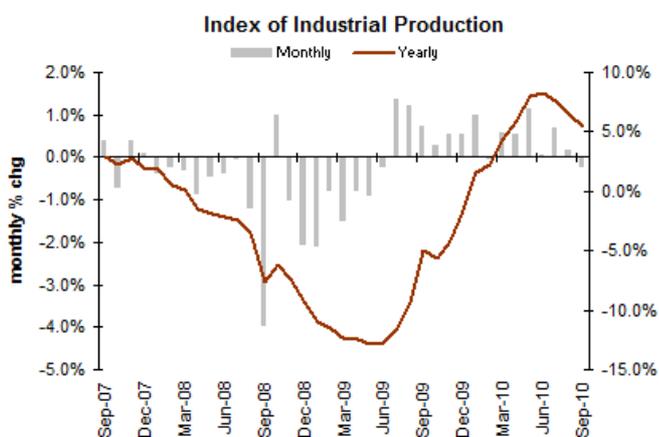
Brent	Au	Ag	Al	Cu	Ni
0,6%	-3,0%	-4,2%	-0,5%	-0,8%	-3,4%

На валютном рынке, впервые за долгое время, укрепился американский доллар. Хотя это и произошло не ко всем валютам (например, японская йена выросла к нему на 0,1%), но индекс доллара смог прибавить более 0,5%.

USD/RUB	EUR/RUB	USD/JPY	Индекс USD	EUR/USD	GBP/USD
0,17%	-0,14%	-0,10%	0,56%	-0,19%	-1,92%

Основным «нюсмейкером» на прошлой неделе был Китай: во вторник ЦБ Китая, впервые за три года, повысил ставку на 0,25%. И хотя обеспокоенность ускорением инфляции и чрезмерным вздутием цен на недвижимость и раньше была одной из центральных проблем для китайских властей, но нынешнее повышение ставки явилось для многих участников рынка довольно неожиданной мерой. В результате в этот день многие фондовые индексы заметно просели (например, BOVESPA -2.6%). А в четверг вышла макростатистика, согласно которой инфляция в Китае в сентябре ускорилась до 3,6% г/г, а темпы роста ВВП за 3 квартал, наоборот, снизились: +9,6% г/г, против +10,3% г/г во 2-ом квартале.

С североамериканского континента новостей было немного – в основном это были не столь значимые корпоративные события, либо квартальные отчеты компаний (преимущественно, с хорошими цифрами по прибыли и, чуть менее часто, по выручке), которые поддерживали рост индексов. Из вышедшей макростатистики можно выделить: неожиданное снижение пром.производства (-0,2% м/м, ожидался рост на 0,2% м/м), увеличение количества строящегося жилья (610 тыс. за сентябрь, в годовом выражении; прогноз - 580 тыс.), небольшое снижение за неделю первичных обращений за пособием по безработице (452 тыс., прошлое значение – 462 тыс.) и неприятно низкое значение индекса «благоприятности» условий для бизнеса в Филадельфии (1,0, прогнозировалось 2,0).



Европа же, и Германия в частности, порадовала хорошими цифрами по всем компонентам индекса деловых настроений от Ифо.

Техническая картина по индексу ММВБ выглядит довольно интересно: он вплотную подобрался к апрельскому максимуму в районе 1540 пунктов, причем чуть ли не на самых больших объемах за год. Прозлой раз такая активность торгов была в мае – у нижней границы годового канала 1200-1540 пунктов, от которой индекс успешно оттолкнулся. Произойдет ли это и на этот раз - сложно сказать. Прорыв уровня 1540 п. обещает довольно мощное, но, возможно, скоротечное движение до значения 1600 или чуть выше. Если же одержат вверх «медвежьи» настроения, то ближайшая легкая цель – 1450 пунктов, далее ниже. Во многом определяющей для рынков в этом плане станет первая неделя ноября.



### Торгово-аналитический департамент

Москва

Тел.: +7 (495) 660-14-37, 660-14-38

Алексей Ермолов

[129@gazfin.ru](mailto:129@gazfin.ru)

Руководитель департамента

Аналитик

Евгений Буланов

[bulanov@gazfin.ru](mailto:bulanov@gazfin.ru)

Треjder

Кирилл Вязовиченко

[127@gazfin.ru](mailto:127@gazfin.ru)

Треjder

Николай Тюгаев

[128@gazfin.ru](mailto:128@gazfin.ru)