

АНАЛИЗ ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА НЕДЕЛЮ

18.08.2009

EXECUTIVE SUMMARY

С 10-го по 14-е августа 2009-го года российский рынок акций продемонстрировал снижение в результате негативных новостей, пришедших в конце недели на смену позитивным, которые выходили в первой её половине. По итогам недели индекс ММВБ потерял 3,8%, а индекс РТС снизился на 1,9%.

Главным разочарованием прошедшей недели стали данные по индексу доверия потребителей в США, рассчитываемому экономистами Мичиганского университета. При ожидании роста данного индикатора до 69 пунктов в августе он неожиданно упал до 63,2 пунктов по сравнению с 66 пунктами в июле.

Данная новость послужила поводом для усиления пессимизма инвесторов по поводу темпов восстановления мировой экономики; возможно, на её оживление потребуется гораздо больше времени, чем предполагалось аналитиками ранее.

Дополнительно давление на котировки бумаг российских эмитентов оказало резкое снижение китайских фондовых индексов, недельное падение которых состави-

ло более 6%. Пока это снижение не в полной мере отразилось на динамике глобальных рынков, однако если оно продолжится, мы сможем увидеть новую волну продаж, особенно в странах с сырьевой экономикой, так как именно спрос со стороны Китая стал драйвером роста котировок на товарные группы.

Усилившийся в последние дни негативный новостной фон отразился на снижении мировых цен на нефть – буквально за три дня котировки цен на нефть марки WTI снизились более чем на 4% и опускались даже к уровню \$65 за баррель.

На текущий момент большинство инвесторов предпочитают занять выжидательную позицию и не предпринимать каких-либо активных действий, о чём свидетельствует низкий объём торгов. Это в свою очередь может говорить как о коррекционном движении с последующим ростом, так и о начале формирования нисходящего тренда.

Таким образом, динамика отечественных фондовых индексов на этой неделе будет определяться движением мировых фондовых индексов, а также ситуацией на товарных рынках. По нашей оценке, картина прояснится с выходом макроэкономической статистики. Самым важным макроэкономическим событием на текущей неделе станет публикация данных с рынка недвижимости США. В частности,

во вторник будут опубликованы данные о начале нового строительства в июле этого года. В пятницу будут представлены данные по продаже домов на вторичном рынке жилья США за июль.

Кроме того, инвесторы сосредоточат внимание на данных по объёмам запасов нефти и нефтепродуктов, которые будут представлены в среду в 18:30 мск.

Что касается динамики притоков и оттоков в фонды, ориентированные на развивающиеся рынки, то в августе отмечается заметное сокращение инвестиций в них. Наиболее заметно сократились инвестиции в фонды Китая. Россия также зафиксировала резкое снижение притока средств. Более-менее на сравнительно высоком уровне сохранились притоки в фонды Бразилии и Индии.

Приток средств в фонды России и других развивающихся рынков

Период	Россия и СНГ всего, \$ млн.	GEM всего, \$ млн	Китай всего, \$ млн	BRIC всего, \$ млн
Январь	-103,0	1 244,2	459,2	12,3
Февраль	10,2	292,5	-977,8	52,4
Март	54,7	2 801,1	463,2	64,5
Апрель	216,0	2 546,4	1 529,9	315,5
Май	232,2	3 861,0	2 147,1	475,1
Июнь 03	181,5	730,8	393,1	345,7
Июнь 10	88,6	1 123,2	527,6	215,5
Июнь 17	41,6	111,0	-66,6	129,7
Июнь 24	-78,5	-725,4	-437,8	142,7
Июль 1	-49,2	452,7	286,3	133,5
Июль 8	2,9	62,8	-430,8	68,4
Июль 15	-112,7	-18,6	100,0	2,1
Июль 22	102,7	811,8	456,3	273,1
Июль 29	106,9	794,2	711,7	111,7
Август 5	45,1	256,2	152,2	168,3
Август 12	20,5	68,5	-442,4	224,2
Активы на 12 августа	4 843,6	172 457,3	66 012,1	15 007,2

Источник: Emerging Portfolio Fund Research

1. Календарь событий и наши ожидания

Среда, 19 августа 2009

- Департамент энергетики США представит данные о запасах нефти и нефтепродуктов на неделе, закончившейся 14-го августа. В условиях сохраняющейся высокой волатильности на рынке нефти эти данные могут оказать сильное влияние на динамику мировых цен на углеводороды. Предполагается, что запасы сырой нефти продолжили расти, увеличившись за неделю на 1350 тыс. баррелей, а запасы газолена стали сокращаться, снизившись на 1900 тыс. баррелей.

Четверг, 20 августа 2009

- Федеральный резервный банк Филадельфии опубликует значение индекса производственной активности в округе за август этого года. По оценке экспертов, значение индикатора вырастет в августе до -2 пунктов с -7,5 пунктов в июле.

- Министерство труда США обнародует данные о количестве американских граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе. Аналитики прогнозируют, что значение этого индикатора по итогам прошлой недели незначительно

уменьшится и составит 550 тыс., в то время как на предыдущей неделе оно оказалось равным 558 тыс.

- Состоится внеочередное общее собрание акционеров ЗАО «ВТБ 24». В повестку дня включён вопрос об увеличении уставного капитала «ВТБ 24» путём размещения дополнительных обыкновенных именных акций. Во вторник была объявлена цена за акцию во время допэмиссии – 4,8 копейки, что представляло наибольший интерес в этом вопросе. На наш взгляд, проведение внеочередного заседания банка будет носить технический характер, а новость к тому времени уже будет отыграна рынком.

Пятница, 21 августа 2009

- Национальная ассоциация риэлторов США обнародует данные о продажах домов на вторичном рынке в июле. Аналитики ожидают продолжения улучшения ситуации на жилищном рынке Соединённых Штатов. По их подсчётам объёмы продаж на вторичном рынке в июле увеличились на 2%, достигнув 4,99 млн. домов. За июнь этот показатель вырос на 3,6%

- Будет опубликовано августовское значение индекса PMI Manufacturing в Еврозоне. По оценкам экспертов улучшение экономической активности в странах Еврозоны выразится в росте индекса с

46,3 пункта в июле до 47,5 пунктов в августе.

Вторник, 25 августа 2009

- За океаном будет объявлено значение индекса потребительской уверенности в августе. Консенсус-прогноз предполагает рост значения индекса потребительской уверенности в августе до 48 пунктов с 46,6 пункта в июле.
- В США будет представлено значение индекса S&P/CaseShiller Composite-20 – индекс цен на недвижимость в 20-ти крупнейших городах США. Прогнозируется, что в июне на рынке недвижимости США будет наблюдаться положительная динамика – в годовом выражении снижение индекса составит 16,35% при 17,06% в мае.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал».
Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия.
Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия.

Представленные в документе мнения учитывают ситуацию на дату публикации материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер и не является предложением по покупке либо продаже ценных бумаг, в том числе инвестиционных паев. ООО УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная информация или мнения верны или приведены полностью, хотя и базируются на данных, полученных из доверенных источников. Принимая в учет вышесказанное, не следует использовать данный документ в качестве единственного руководства для принятия самостоятельных инвестиционных решений. ООО УК «Альфа-Капитал» не несет ответственности за использование данной информации. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.

123001, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, 32 стр.1	тел.: 7 (495) 797-3152, факс: 7 (495) 797-3151	e-mail: info@alfacapital.ru	www.alfacapital.ru
--	---	-----------------------------	--------------------