

Рынок приходит в норму

14 августа 2017

Стабилизация ситуации на мировых рынках обеспечит возможность роста ММВБ в ходе торгов 14 августа.

Сессия 11 августа на отечественном фондовом рынке завершилась снижением. Подешевели акции нефтегазовой (-1,24%), телекоммуникационной (-0,20%) и горнодобывающей (-1,23%) отрасли. Рост показали бумаги энергетического (+0,76%) и машиностроительного секторов. Объем торгов был на 22% больше среднего за последние 30 дней — 31,894 млрд руб.



Лидерами роста стали Русгидро (+2,45%), Полюс (+2,31%) и Россети (ао: +2,18%). Хуже рынка торговались Яндекс (-3,05%), Сургутнефтегаз (-2,68%) и Северсталь (-2,61%).

В этот понедельник, 14 августа, по МСФО за 1-е полугодие отчитается Полюс. Акрон закроет реестр акционеров для участия в ВОСА.

По предварительным данным Росстата, рост ВВП России во 2-м квартале составил 2,5% г/г.

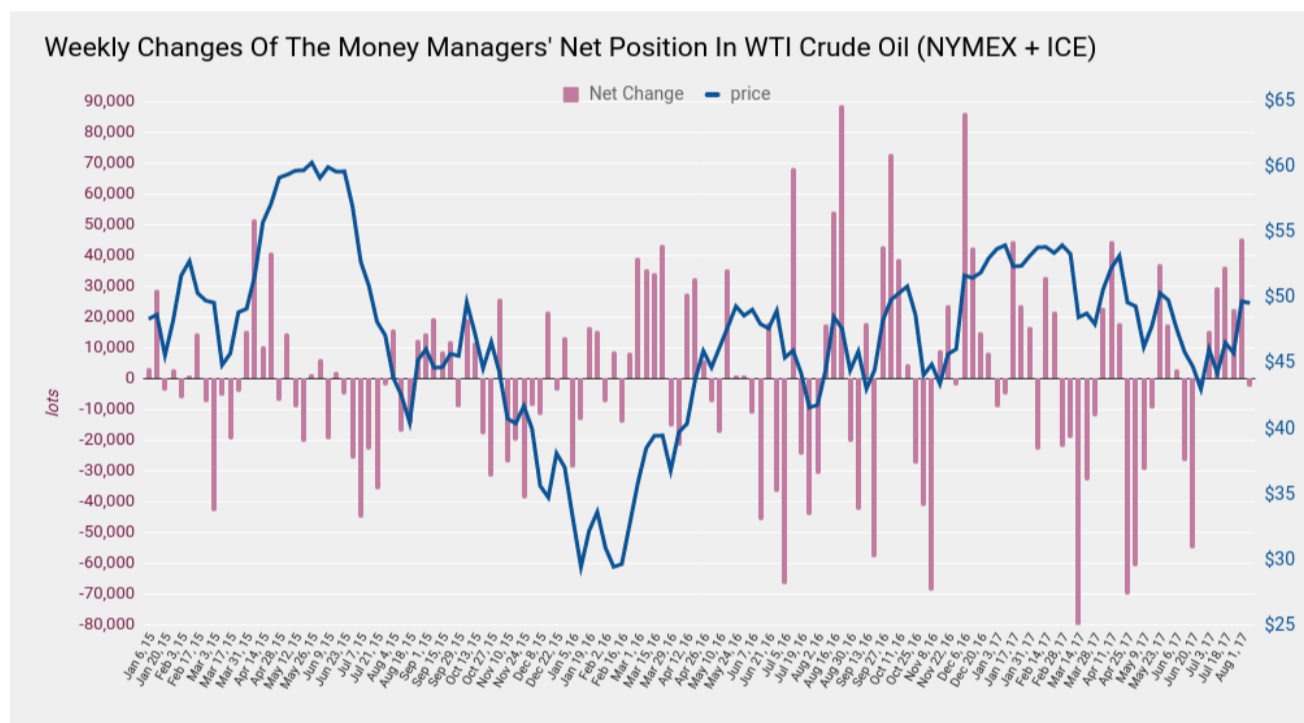
Brent в рублях накануне подешевела на 0,16%, до 3 111 руб. Ставка по однодневным кредитам Mosprime снизилась на 25 б.п., до 8,68%. Сальдо торгового баланса России во 2-м квартале достигло \$25,210 млрд против \$34,214 млрд годом ранее. В июне этот показатель увеличился до \$8,690 млрд с \$8,519 млрд годом ранее. Эти данные позволяют предположить, что текущий курс рубля достаточно сбалансирован. При наблюдаемой динамике цены нефти коридор 51,7-60,5 останется актуальным для пары USD/RUB в самой краткосрочной перспективе.

Рынок приходит в норму

14 августа 2017

	USD/RUB_TOM	EUR/RUB_TOM	Dollar Index
11.08.17	59,8625 -0,41%	70,8250 +0,08%	93,06 -0,36%

Цена на WTI 11 августа поднялась на 0,54%, до \$48,74, Brent подорожала на 0,25%, до \$51,97. По данным COT, с 1 по 8 августа фонды сократили количество нетто-лонгов по WTI (NYMEX+ICE) на 2,633 тыс. (-0,86%), а их общее количество составило 304,197 тыс. В общем, корректировка была незначительна.



По подсчетам Baker Hughes, за прошедшую неделю число действующих буровых установок в США сократилось на пять, до 949, против четырех недель ранее. Таким образом, формируется определенный тренд подтверждающий, что текущий уровень цен некомфортен для американских производителей.

В Китае за июль было переработано лишь на 0,4% нефти больше, чем годом ранее. Это стало самым низким темпом роста с сентября 2016-го.

Нефть продолжает консолидацию в рамках установившегося с начала августа диапазона, и 14 августа Brent, скорее всего, останется в границах \$52-53.

Рынок приходит в норму

14 августа 2017



14.08.17
08.36 МСК

WTI	BRENT	Natural Gas
48,73 -0,02%	51,99 +0,04%	3,0030 +0,67%

В июле индекс потребительских цен Германии вырос на 0,4% м/м и 1,7% г/г, как и прогнозировалась. В результате только немецкий DAX завершил сессию 11 августа символическим ростом. Остальные ведущие европейские площадки закрылись в «красной зоне».

DAX	FTSE 100	EURO Stoxx
12 014,06 +0,03%	7 309,96 -1,08%	3 402,70 -0,90%

11.08.17

Сегодня еврозона опубликует данные о динамике промышленного производства в июне (прогноз: снижение на 0,5% м/м и рост на 2,8% г/г).


В июле потребительские цены в США выросли на 0,1% м/м после 0,2% м/м месяцем ранее. 11 августа американские фондовые площадки к концу торгов оправались от паники, связанной с конфликтом с КНДР, и завершили день в плюсе.

Рынок приходит в норму

14 августа 2017

 11.08.17	Dow Jones	S&P 500	NASDAQ
	21 858,32 +0,07%	2 441,32 +0,13%	6 216,87 +0,64%

ВВП Японии за 2-й квартал вырос на 1% при прогнозе 0,6%. Розничные продажи в Китае за июль выросли на 10,4% г/г при прогнозе 10,8% г/г. Биржи АТР 14 августа движутся вверх, за исключением японского Nikkei, который не торговался в пятницу и теперь отыгрывает накопившийся негатив.

 14.08.17 08.38 мск	Shanghai	Nikkei 225	KOSPI
	3 232,69 +0,75%	19 531,00 -1,01%	2 334,25 +0,61%

[Заявление](#) главы ЦРУ о низкой вероятности ядерной войны между США и КНДР, похоже, разрядили обстановку на фондовых площадках. Динамика индексов АТР это подтверждает. Я предполагаю, что 14 августа ММВБ ждет умеренное