

Ситуация на рынках

Рынок США

Американские индексы по итогам торгов четверга незначительно изменились в стоимости. Индекс S&P500 незначительно потерял в стоимости (-0,15%), снизившись до 2110,74 пункта. Индекс Dow Jones мало изменился (-0,06%), опустившись до 18214,42 пункта. Индекс NASD прибавил 0,42% и составил 4987,89 пункта, достигнув 15-летнего максимума благодаря росту бумаг Apple Inc. и Microsoft Corp. При этом давление на настроения оказывало снижение нефти марки WTI. Кроме того, негативом послужили и данные по инфляции без учета продуктов питания и энергии, а также рост заказов на товары длительного, которые поддержали ожидания роста процентных ставок. Так, заказы на товары длительного пользования в январе превысили ожидания, увеличившись на 2,8% при ожиданиях роста на 1,6%. Индекс потребительских цен без учета продуктов питания и энергии оказался в январе выше ожиданий, увеличившись на 0,2% при ожиданиях роста на 0,1%. При этом в месячном исчислении инфляция в январе снизилась на -0,07% при ожиданиях снижения до 0,6%. Число первичных заявок на пособие по безработице на прошлой неделе оказалось хуже ожиданий. Показатель увеличился до 313 тыс. человек при ожиданиях роста до 290 тыс.

Сегодня фьючерсы на американские индексы преимущественно снижаются. В Нью-Йорке пройдет форум по денежно-кредитной политике, в рамках которого выступит ряд руководителей федеральных резервных банков. В 16:30 Министерство торговли США опубликует пересмотренные данные об изменении ВВП в 4 квартале. Ожидается, что рост показателя составил 2%. В 17:45 будет опубликовано февральское значение индекса деловой активности Chicago PMI. Ожидается также снижение показателя до 58 пунктов. В 18:00 Мичиганский университет опубликует окончательное значение рассчитываемого им индекса доверия потребителей к экономике США за февраль. В это же время станут известны данные о незавершенных продажах на рынке жилья в январе. Свою отчетность за прошедший квартал опубликуют: Airbus Group NV, BASF SE, International Consolidated Airlines, Lloyds Banking Group, Vivendi.

ИНДИКАТОРЫ РЫНКА		
27 февраля 2015 г.	Цена закр.	Изм. за день, %
ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ		
RTS	911,98	3,18%
MMVB	1 760,66	0,83%
S&P 500	2 110,74	-0,15%
DJIA	18 214,42	-0,06%
NASD	4 987,89	0,42%
ТОВАРНЫЕ РЫНКИ		
Brent \$/барр.	60,05	-2,56%
WTI \$/барр.	48,17	-5,53%
Золото, \$/унц.	1 209,49	0,37%
Серебро, \$/унц.	16,57	-0,06%
Платина, \$	1 174,50	0,26%
КУРСЫ ВАЛЮТ		
USD/RUB	61,18	-0,40%
EUR/RUB	68,50	-1,77%
EUR/USD	1,12	-1,43%
CHF/RUB	64,10	-0,81%
GBP/RUB	94,21	-1,19%

Азиатские рынки

В четверг азиатские индексы пребывали преимущественно на положительной территории на фоне ожиданий, что правительство Китая будет предпринимать дополнительные меры для поддержания экономического роста в стране.

Сегодня большинство азиатских площадок демонстрирует рост. Статданные по японской экономике, опубликованные сегодня утром, указали на укрепление экспортных отраслей Японии и сохранение слабого внутреннего спроса. Так, темпы роста промпроизводства в Японии в январе ускорились до максимума более чем за три года, увеличившись на 4% при ожиданиях роста на 2,7%. При этом розничные продажи снизились в январе на 1,3%, а инфляция замедлилась до 2,2%. Поддержку китайским индексам оказывают ожидания начала ежегодной сессии Всекитайского собрания народных представителей (ВСНП), которая пройдет на следующей неделе.

Рынок Европы

Европейские фондовые индексы в четверг продемонстрировали восходящую динамику на фоне хорошей корпоративной отчетности и лучшим, чем ожидалось, статданным. Так, опубликованные вчера данные по индексу потребительской уверенности в Германии превысили ожидания. Показатель увеличился до 9,7 пункта при ожиданиях роста до 9,5 пункта. Данные по безработице в Германии в феврале совпали с ожиданиями. Показатель составил 6,5%. Данные по ВВП Великобритании тоже совпали с ожиданиями. Показатель в 4 квартале вырос на 2,7% в годовом выражении и на 0,5% - в квартальном выражении. При этом прогнозное значение потребительской уверенности в ЕС в феврале составило -6,7 пункта.

Сегодня с утра Исследовательская компания GfK опубликовала значение февральского индекса потребительского доверия в Великобритании. Показатель не дотянул до ожиданий, составив 1 пункт. В 10:00 в Германии будут опубликованы январские данные по индексу цен на импорт. В 10:45 Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует данные о потребительских расходах в январе. В 16:00 Федеральное статистическое управление Германии опубликует предварительные данные об изменении потребительских цен в феврале. Зампредседателя Европейской комиссии по энергетическому союзу М.Шефчович встретится в Брюсселе с генеральным секретарем секретариата Энергетической хартии У.Руснаком.

Российский рынок

Российские индексы по итогам торгов четверга прибавили в стоимости. Поводом для роста послужило некоторое улучшение настроений на внешних площадках, а также снижение геополитических рисков. Индекс ММВБ по итогам торгов прибавил 0,83%, поднявшись до 1760,66 пункта. Индекс РТС подскочил на 3,18% до 911,98 пункта. Вчера появилась информация о том, что перед Киевом со стороны ДНР поставлен ультиматум относительно сроков отвода вооружений от линии соприкосновения. Так, А.Захарченко заявил, что ДНР дает Киеву время до 19:00 27 февраля, чтобы начать отвод вооружений, в противном случае техника ДНР вернется к линии соприкосновения. Он также отметил, что в случае нарушения договоренностей, ДНР оставляет за собой право вернуть ранее отведенные ополчением вооружения "на прежние места дислокации по состоянию на 12 февраля 2015 года". В то же время он сообщил, что ополченцы ДНР отвели 90% тяжелых вооружений от линии соприкосновения. Позднее украинская сторона также сообщила об отводе тяжелого вооружения, в частности в районе Дебальцево Донецкой области и донецкого аэропорта. Замначальника ГУ МВД Украины в Донецкой области Илья Кива заявил, что в случае соблюдения договоренностей ополченцами продолжит отвод вооружения по всей линии противостояния. Также позитивом послужили надежды на урегулирование "газового конфликта", которые появились после известий о назначенной на 2 марта встрече в Брюсселе между представителями "Нафтогаза Украины", "Газпрома" и Еврокомиссии.

Сегодня на открытии российских торгов возможна слабо негативная динамика в результате вчерашнего значительного снижения мировых цен на нефть. Вчерашняя динамика фьючерса на индекс РТС в системе FORTS также говорит в пользу снижения российских индексов на открытии. В течение дня, возможно, что российские индексы продолжат слабо восходящую динамику на фоне позитивных настроений на азиатских площадках. Также позитивом служит восходящая динамика нефтяных котировок, наблюдаемых сегодня утром. Кроме того, поддержку будет оказывать снижение геополитических рисков. В частности, сообщения ОБСЕ, которое зафиксировало отвод тяжелого вооружения на Украине с обеих сторон. В частности, заместитель руководителя специальной мониторинговой миссии ОБСЕ Александр Хуг заявил, что обе стороны конфликта на Украине выполняют обязательства, взятые на себя в Минске, в частности, отводят тяжелое вооружение от линии фронта. В случае реального отвода войск обеими сторонами будет выполнен один из важнейших пунктов "минского соглашения". На этом фоне риски применения новых антироссийских санкций, о которых в последнее время активно упоминается Западом, существенно снизятся, что будет оказывать поддержку российским активам. При этом значительного роста не ожидается, так как геополитические риски все же остаются. В частности, США продолжают рассматривать возможность введения новых санкций в связи с обстановкой на востоке Украины, о чем сообщила в четверг представитель госдепа Дженнифер Псаки. Она





подчеркнула, что в последние дни произошло некоторое улучшение ситуации в Донбассе, отметив при этом, что на юго-востоке Украины фиксируются случаи насилия, несмотря на введенный режим прекращения огня.

Рынок сырьевых товаров

Нефтяные фьючерсы по итогам торгов четверга снова потеряли в стоимости на фоне укрепления доллара и ожиданий снижения темпов сокращения работающих буровых установок в США. При этом днем некоторую поддержку котировкам оказали заявления главного экономиста МЭА Фатиха Бироль, который ожидает ребалансировки на нефтяном рынке в ближайшие несколько месяцев, поскольку, по его мнению, падение цен на топливо приведет к росту спроса на него и сокращению предложения. Стоимость нефти марки WTI обвалилась на 5,53%, снизившись до \$48,17 за баррель. Стоимость нефти марки Brent потеряла 2,56%, опустившись до \$60,05 за баррель. Сегодня нефтяные фьючерсы прибавляют в стоимости на фоне ожиданий роста спроса на мировом рынке в этом году. Так, по прогнозам Международного энергетического агентства, баланс на рынке восстановится через несколько месяцев, поскольку потребление растет, а предложение сокращается. При этом министр нефти Саудовской Аравии Али аль-Наими на этой неделе также сообщил, что спрос на нефть увеличивается. Данные факторы оказывают поддержку котировкам. При этом вечером на динамике нефтяных котировок может сказаться публикация еженедельных данных по числу буровых в США, которые компания «Baker Hughes» опубликует в 21:00.

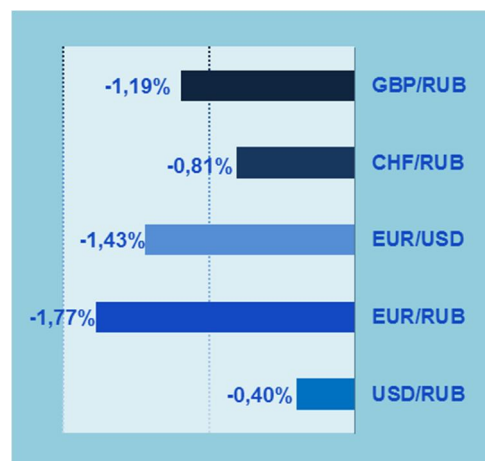
Драгоценные металлы по итогам торгов четверга преимущественно прибавили в стоимости. Платина подорожала на 0,26% и стоила \$1174,5. Серебро практически не изменилось (-0,06%), снизившись до \$16,57. Золото незначительно прибавило в стоимости (+0,37%), поднявшись до \$1209,49. Сегодня с утра драгоценные металлы пребывают на отрицательной территории.



Рынок валют

Российская валюта по итогам торгов четверга продолжила укрепляться по отношению к основным валютам в связи с налоговым периодом, который способствует повышенному спросу на рублевую ликвидность. Также поддержку российской валюте оказывало некоторое снижение геополитических рисков, связанное с сообщениями о начале отвода военной техники. Английский фунт по итогам вчерашних торгов потерял по отношению к рублю 1,19%, снизившись до 94,21RUB за 1GBP.

Швейцарский франк опустился на 0,81% до 64,1RUB за 1CHF. Доллар относительно рубля потерял 0,4%, опустившись до 61,18RUB за 1USD. Европейская валюта по отношению к рублю потеряла 1,77%, снизившись до 68,5RUB за 1EUR. Европейская валюта относительно доллара потеряла в стоимости (-1,43%) и стоила 1,1198USD. Давление на европейскую валюту оказала просьба Греции предоставить 2 млрд. евро для предотвращения дефолта в стране в рамках программы выкупа ЕЦБ, которая стартует с 1 марта. Данная просьба лишь усилила сохраняющиеся риски оттока капитала и дефолта Греции. По подсчетам, в январе 2015 года из банков данной страны было выведено 12,2 млрд евро. При этом поддержку американской валюте оказала публикация данных по инфляции и росту заказов на товары длительного пользования в США, которые увеличили опасения более скорого повышения ставок в США. Сегодня российская валюта может продолжить свое укрепление на фоне некоторого восстановления нефтяных котировок.



Настоящий обзор подготовлен АКБ «ФИНПРОМБАНК» (ОАО) (далее – ФИНПРОМБАНК), и содержит информацию только общего характера. Содержащиеся в нем информация и выводы не являются рекомендацией (в том числе в части налогообложения), офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Любому лицу, использующему информацию, содержащуюся в настоящем обзоре, необходимо самостоятельно принимать решение о совершении различного рода инвестиций и совершения иных действий, учитывая обстоятельства, что предполагаемые события и выводы, приведенные в настоящем обзоре, в будущем могут в действительности не состояться и не подтвердиться. Содержащаяся в настоящем обзоре информация была получена из источников, которые ФИНПРОМБАНК, считает надежными, однако, данное обстоятельство не является основанием для признания иными лицами указанных источников достоверными. ФИНПРОМБАНК не берет на себя обязательство обеспечивать регулярное обновление и исправление информации, содержащейся в настоящем обзоре.