

Еженедельный обзор 04.05.2010

Последняя неделя апреля сопровождалась падением рынков, в том числе и Россия следовала за падающими западными биржами. Так ММВБ закрылся на уровне 1436,04, потеряв за неделю 2,15%, РТС – 1572,58, упав почти на 2%.

Этому способствовала негативная информация, такая как: очередное понижение рейтингов Португалии и Испании агентством S&P и разрастающийся скандал вокруг Goldman Sachs. Однако были и позитивные моменты: понижение ставки рефинансирования ЦБ и хорошая отчетность ряда российских и иностранных компаний.

Вероятно, праздничная неделя будет сопровождаться низкими объемами торгов, а динамику рынка будет определять внешний фон. Исключением могут стать ряд эмитентов, акциям которых присуща высокая дивидендная доходность.

Из выходящей на предстоящей неделе статистики в США можно выделить данные о личных доходах и расходах американцев за март (3 мая), о заказах на товары длительного пользования за март (4 мая), о продажах домов (4 мая) и рынке труда (6 мая). Также 6 мая ЕЦБ намерен объявить решение по учетной ставке. Кроме того на предстоящей неделе ожидается закрытие реестров акционеров ряда компаний перед годовыми собраниями, таких как "Газпром" ЛУКОЙЛ, "Татнефть", АВТОВАЗ, "Аэрофлот", "Волгателеком", "Уралсвязьинформ", МТС и "Ростелеком".

Среди наиболее значимых новостей и событий прошедшей недели можно выделить следующие:

➤ Рейтинги:

- ✓ S&P понизило рейтинги Португалии.
- ✓ S&P понизило суверенный рейтинг Испании.
- ✓ Moody's может снизить рейтинг Греции.

➤ Решение о помощи Греции примут 2 мая без утверждения главами государств и правительств.

➤ Б.Бернанке настоятельно призывает решить проблему бюджетного дефицита США.

➤ ФРС оставила учетную ставку на рекордно низком уровне.

➤ Goldman Sachs заработал на кризисе.

Подробнее:

S&P понизило рейтинги Португалии

Рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный рейтинг Португалии по обязательствам в иностранной и национальной валюте до А- с А+, сославшись на «структурную слабость экономики и бюджетной сферы» страны. Также был понижен краткосрочный рейтинг Португалии по обязательствам в иностранной и национальной валюте.

Прогноз рейтингов — «негативный».

Эксперты S&P ожидают, что трудности «со стабилизацией относительно высокого уровня долга» могут продолжаться в стране до 2013 г.

S&P понизило суверенный рейтинг Испании

Рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) понизило долгосрочный кредитный рейтинг Испании до АА с АА+ с негативным прогнозом, сообщает The Wall Street Journal. Краткосрочный рейтинг страны подтвержден на уровне А-1+. Пересмотр рейтинга отражает пересмотр среднесрочного экономического прогноза: агентство считает, что страну ждет более долгий период вялого роста экономики, что повлечет ухудшение бюджетного баланса. «Сейчас очевидно, что уход экономики страны от модели роста, основанной на дешевых кредитах, вызовет более долгий период угнетенного развития, чем прогнозировалось ранее», — заявил эксперт S&P Марко Мрсник.

Прогноз среднегодового роста ВВП Испании до 2016 г. пересмотрен с 1% до 0,7%. Среди факторов снижения роста экономики агентство называет высокую долговую нагрузку частного сектора, высокий уровень безработицы, сравнительно низкий экспортный потенциал и сворачивание программы госстимулирования экономики ради снижения бюджетного дефицита.

Moody's может снизить рейтинг Греции

Агентство Moody's Investors Service может понизить рейтинг Греции до «бросового» статуса уже в следующие несколько дней, заявил аналитик компании. Решение агентства будет объявлено после того, как станут известны детали программы помощи экономике страны.

«Вероятность того, что все это может пойти так далеко, выше нуля, но очень сложно говорить об этом с уверенностью», — ответила Кристин Линдоу, старший аналитик Moody's, на вопрос о том, может ли рейтинг Греции быть понижен до спекулятивного уровня. «Нам еще нужно проанализировать, насколько сильна политическая воля правительства [к осуществлению бюджетной коррекции] и насколько сложно для населения принять эти изменения», — сказала Линдоу.

22 апреля Moody's понизило суверенный рейтинг Греции до А3 с А2 с негативным прогнозом.

Решение о помощи Греции примут 2 мая без утверждения главами государств и правительств

Министры финансов стран зоны евро соберутся 2 мая, после чего объявят о размерах экстренной финансовой помощи Греции, сообщил в пятницу пресс-секретарь обычно председательствующего на таких совещаниях премьер-министра Люксембурга Жана-Клода Юнкера.

По его словам, решение министров финансов не потребует последующего утверждения главами государств и правительств.

Ранее президент Евросовета Херман ван Ромпей говорил о возможности проведения 10 мая экстренного саммита лидеров ЕС по «греческому вопросу».

Б.Бернанке настоятельно призывает решить проблему бюджетного дефицита США

Глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке настоятельно призывает Белый дом и конгресс США решить проблему бюджетного дефицита страны, достигшего рекордных 1,4 трлн долл. в прошлом году. При этом Б.Бернанке отмечает, что отсутствие четкого плана по сокращению бюджетного дефицита "серьезно навредит" экономике США в долгосрочной перспективе. С соответствующим заявлением глава ФРС выступил перед Национальной комиссией по финансовой ответственности и реформам США, передает Associated Press.

В своем докладе Б.Бернанке обращает внимание на то, что растущая государственная задолженность США может оказать давление на размер процентной ставки и увеличить ее. "Учитывая значительные затраты и риски, связанные с быстрорастущей государственной задолженностью, особенно важно вовремя принять меры, направленные на сокращение бюджетного дефицита до приемлемого уровня", - заявил Б.Бернанке, отметив при этом, что "базовые законы арифметики еще никто не отменял, а это значит, что для фискальной устойчивости необходимо, чтобы доходы были соизмеримы с расходами".

ФРС оставила учетную ставку на рекордно низком уровне

Федеральная резервная система США, как и ожидали рынки, накануне оставила без изменений рекордно низкую учетную ставку межбанковского кредита. Учетная ставка по-прежнему составляет от 0 до 0,25% годовых — на этом уровне она находится с декабря 2008 г.

Глава ФРС Бен Бернанке в последнее время неоднократно говорил о том, что ставка может оставаться на низком уровне «еще продолжительное время». В новом заявлении ФРС данная формулировка в точности повторена. Бернанке объясняет такой подход уровнем инфляции и ситуацией на рынке труда, влекущими необходимость «энергетической подпитки» национальной экономики. При этом он высказал предположения о том, что в недалеком будущем ставка все-таки может быть повышена. Эксперты, однако, сходятся во мнении, что произойти это может не раньше II половины 2010 г.

Наряду с этим в заявлении руководства ФРС отмечается, что ситуация на рынке труда «начинает улучшаться», равно как и ситуация на потребительских рынках. По мнению экспертов, обе эти оценки выглядят лучше, чем в марте, когда руководство ФРС собиралось в предыдущий раз.

Goldman Sachs заработал на кризисе

Изучение переписки Goldman Sachs накануне слушаний в сенате привело к новым обвинениям в адрес банка — возможно, он зарабатывал на игре против ипотечных активов в кризис в 2007-2008гг., не информируя об этом клиентов. Компания утверждает, что ее доход, полученный на кризисе в недвижимости, ничтожен по сравнению с убытками.

Стало известно и о конкретном случае игры на падение ипотечных облигаций, которые банк предлагал инвесторам. Речь идет о компаниях Washington Mutual и Long Beach, согласно исследованию сената США, «загрязнивших финансовую систему». «Long Beach...не была

надежным заемщиком. Ее займы и обеспеченные ипотечными активами ценные бумаги оказались среди худших в секторе subprime», — цитирует WSJ комментарии сенатора Крала Левина.

Goldman Sachs, сейчас отказавшийся обсуждать свой бизнес с Washington Mutual и Long Beach, в числе других фирм с Уолл-стрит помогал размещать ценные бумаги этих в итоге рухнувших компаний. При этом благодаря игре на падение стоимости предлагаемых инвесторам инструментов сам инвестбанк заработал около \$5 млн. С учетом других операций, где ставка делалась на снижение стоимости ипотечных инструментов в кризис 2007-2008 гг., Goldman Sachs, возможно, получил доход около \$50 млн. При этом инвестбанк не информировал всех своих клиентов о пессимистичном взгляде на рынок недвижимости.

Скандалы вокруг Goldman Sachs формируют благоприятный фон для принятия пакета реформ финансового сектора в США, предложенного демократами во главе с президентом Обамой. Руководитель Goldman Sachs Ллойд Бланкфейн отвергает обвинения в игре против клиентов и упрекает SEC в политизированности.

Юртаев Алексей Витальевич
Тел: +7(495)661-79-07
alexey.yurtaev@crescofinance.ru



Контактная информация

ООО ИК «КРЭСКО Финанс»

123022, Москва, ул. Звенигородская 2-я, д. 13, стр. 41

Тел.: +7(495)661-79-07

Факс: +7(495)661-79-05

E-mail: info@crescofinance.ru

www.crescofinance.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Михалев Сергей Геннадьевич

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 210)

e-mail: sergey.mikhalev@crescofinance.ru

Кичан Роман Иванович

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 207)

e-mail: roman.kichan@crescofinance.ru

Устименко Татьяна Борисовна

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 206)

e-mail: tatiana.ustimenko@crescofinance.ru

ООО ИК «КРЭСКО Финанс»

Информация и мнения представленные в настоящей публикации, являются исключительно частным суждением специалистов ООО ИК «КРЭСКО Финанс», носят справочный вспомогательный характер и могут быть изменены без уведомления. Любые инвестиции в объекты, упоминаемые в данной публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неэффективными или неприемлемыми для той или иной категории инвесторов. ООО ИК «КРЭСКО Финанс» прилагает разумные меры для получения данных, используемых для публикаций, из источников, по ее мнению, заслуживающих доверия. Однако, ни сама ООО ИК «КРЭСКО Финанс», ни кто-либо из ее представителей или сотрудников, ни какая-либо третья сторона не несет ответственности за любые возможные убытки какого либо рода, возникшие вследствие использования материалов настоящей публикации в практической деятельности, а также за точность, достоверность, своевременность и полноту информации, содержащейся в настоящих материалах и любые последствия использования такой информации, даже в том случае, если ООО ИК «КРЭСКО Финанс» или другие лица не допускали, но исходя из сложившейся ситуации, имели возможность, и должны были допустить вероятность причинения такого убытка.

Все материалы, представленные в данной публикации, имеют исключительно информационное значение, не являются и не могут являться рекламой, попыткой либо предложением заключить договор (офертой) оказания услуг или какой-либо иной договор. Оказание соответствующих услуг осуществляется исключительно на основании договора, заключаемого с клиентом в порядке действующего законодательства.

Информация, размещенная в настоящем документе, не предназначена для любого несанкционированного воспроизведения, изменения, распространения или иного использования, полностью или частично, другими лицами без соответствующего письменного согласия ООО ИК «КРЭСКО Финанс», нарушение данного требования влечет установленную применимым законодательством ответственность.