

Еженедельный обзор 05.07.2010

На протяжении прошлой недели российский фондовый рынок преимущественно снижался. Несмотря на небольшой рост понедельника и пятницы, в середине недели индексы находились во власти медведей. Негативный информационный фон задавала макроэкономическая статистика из Азии и США. Так же инвесторов не порадовали прогнозы по китайской экономике. Все это заставило рынок упасть.

В итоге за неделю падение составило: по индексу РТС – 5,04% (1316,65), ММВБ – 4,42% (1288,05).

Предстоящая неделя будет насыщена важной макроэкономической статистикой. В понедельник, 5 июля, ключевыми станут данные индекса доверия и показатели розничных продаж еврозоны. От активных покупок на старте недели, помимо сохраняющейся неопределенности, инвесторов будет удерживать ожидание данных о ВВП еврозоны. Среди важных событий недели можно отметить заседание ЕЦБ. Также на ход торгов на предстоящей неделе могут влиять ожидания сезона отчетности, который стартует 12 июля.

Вероятнее всего, до начала сезона отчетностей нас ждет широкий «боковик» в диапазоне 1200–1320 пунктов по индексу ММВБ. Также не стоит забывать, что в понедельник 5 июля в США будет выходной день из-за празднования дня независимости.

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

- Британские министерства готовят к 40-процентному сокращению расходов.
- Главными клиентами банков с Wall Street стали Fannie Mae и Freddie Mac.
- Moody's понизило рейтинги пяти испанских областей.
- Лукашенко заявил о готовности всех договоров по Таможенному союзу.
- ЦБ отказался дальше понижать ставку рефинансирования.

➤ **Подробнее:**

Британские министерства готовят к 40-процентному сокращению расходов

Правительство Великобритании отдало распоряжение министерствам до конца июля подготовить два плана сокращения расходов - на 20 и 40 процентов, сообщает BBC News.

Исключение сделано лишь для оборонного ведомства и министерства образования - они должны подготовить планы по сокращению расходов на 10 и 20 процентов. На незначительное увеличение финансирования может рассчитывать министерство здравоохранения.

Ранее планировалось, что бюджет министерств урежут в среднем на 25 процентов, что приведет к сокращению 610 тысяч рабочих мест в госсекторе к 2016 году. В случае 40-процентного сокращения бюджетов, по оценке экспертов, под угрозой окажется около миллиона рабочих мест. Профсоюзы работников госсектора уже пообещали провести забастовку в ответ на 40-процентное сокращение бюджета министерств.

Сокращение расходов министерств - одна из мер, при помощи которой правительство Дэвида Кэмерона, пришедшее к власти в мае, планирует снизить дефицит бюджета, оцениваемый в 156 миллиардов фунтов стерлингов.

В конце июня новый министр финансов Великобритании Джордж Осборн представил проект бюджета, предусматривающий ряд жестких мер, направленных на борьбу с дефицитом, в частности, повышение НДС с 17,5 до 20 процентов и замораживание на трехлетний срок зарплат сотрудникам госсектора, получающим более 21 тысячи фунтов.

Главными клиентами банков с Wall Street стали Fannie Mae и Freddie Mac

Ипотечные агентства Fannie Mae и Freddie Mac, фактически национализированные властями США во время обострения финансового кризиса, стали крупнейшими клиентами банков с Уолл-стрит в первой половине 2010 года. Об этом пишет газета The Wall Street Journal.

За первые шесть месяцев текущего года оба агентства выплатили крупнейшим американским банкам 635 миллионов долларов в качестве платы за консалтинговые услуги. По итогам прошлого года по объему аналогичных выплат Fannie Mae и Freddie Mac существенно уступили банкам Citigroup, Bank of America и Wells Fargo.

В настоящий момент, как пишет газета, оба агентства контролируют более 90 процентов американского ипотечного рынка. Финансовое положение компаний несколько стабилизировалось после серьезных потерь в 2009 году, когда чистый убыток Fannie Mae составил 74 миллиарда долларов, а Freddie Mac – 21,6 миллиарда долларов.

Однако в первом квартале 2010-го и Fannie Mae, и Freddie Mac по-прежнему оставались убыточными: совокупные потери компаний за первые три месяца года достигли 19,5 миллиарда долларов. В мае агентства обратились за дополнительной помощью к государству, попросив 8,4 и 10,6 миллиарда долларов соответственно.

В начале сентября 2008 года Fannie Mae и Freddie Mac оказались на грани банкротства и были взяты под контроль государством. Правительство США выделило 400 миллиардов долларов для поддержки обеих компаний.

Moody's понизило рейтинги пяти испанских областей

Рейтинговое агентство Moody's снизило кредитный рейтинг пяти областей Испании на следующий день после того, как пригрозило снизить рейтинг всей страны. Об этом сообщает AFP. Для четырех регионов оценка была снижена с "Aa1" до "Aa2", а еще одной - с "Aa2" до "Aa3".

Агентство объяснило свое решение тем, что ожидает сокращения налоговых доходов областей в 2010-2011 годах. Их дефициты из-за этого должны значительно увеличиться. Избежать этого, с учетом высокого текущего уровня задолженности, будет трудно из-за слабого экономического роста.

30 июня Moody's предупредило Испанию о возможном снижении максимального кредитного рейтинга ("Aaa") на одну или несколько ступеней. Ранее два других крупнейших рейтинговых агентства - Fitch и Standard & Poor's уже сняли с Испании максимальный рейтинг, понизив его на одну и две ступени соответственно.

Стоит отметить, что 1 июля Испании удалось привлечь 3,5 миллиарда евро за счет продажи облигаций. При этом спрос превысил предложение в 1,7 раза. Представители министерства финансов заявляют, что высокий спрос на долг страны показывает безразличие инвесторов к решению Moody's.

Испании грозит долговой кризис из-за быстрого наращивания задолженности на фоне экономического кризиса. Ожидается, что рост ВВП стране в ближайшие несколько лет будет крайне незначительным. В то же время при текущем уровне дефицита долг может приблизиться к 100 процентам от ВВП.

Лукашенко заявил о готовности всех договоров по Таможенному союзу

Президент Белоруссии Александр Лукашенко заявил, что Минск ратифицировал все договоры и соглашения, касающиеся Таможенного союза. Об этом Лукашенко сказал, выступая перед согражданами на площади Победы в столице Белоруссии в рамках празднования Дня независимости, сообщает "Интерфакс".

По словам Лукашенко, власти Белоруссии "и на йоту, ни на полметра, ни на миллиметр не отстали в Таможенном союзе ни от России, ни от Казахстана". Парламент Белоруссии одобрил общий Таможенный кодекс 30 июня, и для ратификации документа было необходимо, чтобы Лукашенко подписал необходимые бумаги до 5 июля. По всей видимости, говоря о готовности всех договоров, Лукашенко намекнул, что он уже одобрил Таможенный кодекс.

Единый Таможенный кодекс в России и Казахстане вступил в силу с 1 июля - Москва и Астана ратифицировали документ еще весной. Фактически, до ратификации договора Минском Таможенный союз, членами которого должны стать Россия, Казахстан и Белоруссия, будет функционировать без участия последней.

Договор о Таможенном кодексе Таможенного союза Белоруссии, Казахстана и России был подписан в Минске 27 ноября 2009 года. Необходимые бумаги для двустороннего союза Россия и Казахстан начали готовить весной 2010 года. Белорусская сторона торопиться с документами отказывалась, требуя от Москвы пересмотреть экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты. В Москве пойти на уступки Минску отказались, заявив, что возможность отмены пошлин для Белоруссии возможна лишь на следующем этапе развития Таможенного союза - при введении Единого экономического пространства, то есть с 1 января 2012 года.

ЦБ отказался дальше понижать ставку рефинансирования

Совет директоров Банка России 30 июня принял решение оставить ставку рефинансирования без изменений. Об этом сообщается в официальном пресс-релизе ЦБ. В следующий раз в ЦБ будут принимать решение об уровне ставки в июле.

Как отмечается в сообщении Центробанка, указанное решение было принято "с учетом сохранения основных тенденций в динамике показателей экономической активности и состояния денежно-кредитной сферы". В частности, инфляция в стране остается умеренной и в апреле-июне находится на уровне 6 процентов в годовом исчислении.

Кроме того, первый заместитель председателя ЦБ Алексей Улюкаев отметил, что в апреле и мае возобновился рост кредитования, поэтому у Банка России нет необходимости для дальнейшего снижения ставок. В апреле рост кредитования составил один процент, в мае - более одного процента.

Последний раз Банк России снижал ставку рефинансирования 31 мая текущего года. Ставка была уменьшена до нового исторического минимума в 7,75 процента годовых. Всего в 2009-2010 годах ЦБ снижал ставку в общей сложности 14 раз. В начале прошлого года она составляла 13 процентов годовых.

Как правило, повышение ставок центробанком той или иной страны означает, что монетарные власти активно борются с инфляцией, а снижение - что пытаются повысить темпы экономического роста. За счет более низких ставок банки могут привлекать средства по более выгодным ценам и, следовательно, снижать ставки по кредитам населению и предприятиям.

Алексей Юртаев
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

Сергей Михалев

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 210)

e-mail: sergey.mikhalev@crescofinance.ru

Кичан Роман

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 207)

e-mail: roman.kichan@crescofinance.ru

Татьяна Устименко

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 несут 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 допускать 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.