

— Динамика РТС с 1 по 5 августа



— Динамика ММВБ с 1 по 5 августа



На прошедшей неделе на отечественном рынке акций наблюдалась негативная динамика. Основными причинами такого падения были макроэкономические данные по США, опасения возможного кризиса в американской финансовой системе, также долговые проблемы стран Европы. К тому же падение цен на нефть тоже сыграло свою роль. В итоге индекс ММВБ упал на 6%, РТС – почти на 8%.

На предстоящей неделе ожидается публикация отчетности ряда компаний, так как 15 августа - последний день предоставления отчетности по РСБУ за II квартал 2011г. Ожидается выход финансовых результатов Сбербанка, НОВАТЭКа, ОГК-2 и ОГК-4. Операционные результаты обнародует компания Магнит. Из макроэкономических новостей стоит обратить внимание на выход данных о внешней торговле, первичных обращениях за пособием по безработице и объемах продаж в США. К тому же 9 августа будет проходить очередное заседание Комитета по операциям на открытом рынке ФРС США.

По поводу динамики на предстоящей неделе - определенности нет. Снижение может продолжиться. «Поможет» этому блок статистики, выходящей на будущей неделе, в случае если данные окажутся хуже ожиданий

Наиболее значимые новости и события прошедшей недели

- Б. Обама: Разногласия по поводу госдолга нанесли вред экономике США
- S&P впервые понизило рейтинг США
- Ж.-К. Трише: Программа выкупа ЕЦБ госбумаг продолжает действовать
- ЕЦБ и Банк Англии оставили учетные ставки без изменения
- Еврокомиссар: кризис еврозоны требует глобальных решений

Б. Обама: Разногласия по поводу госдолга нанесли вред экономике США

Президент США Барак Обама признал, что кризис, вызванный длительным обсуждением бюджетного вопроса, негативно отразился на экономике страны, передает Reuters. Он сделал это заявление в ходе встречи с членами своего кабинета в Белом доме. "Экономика все еще ослаблена, и в какой-то мере причиной тому послужили события, не подвластные правительству США, такие как землетрясение в Японии, ситуация с государственными долговыми обязательствами у некоторых стран Евросоюза, а также так называемая "арабская весна" и ее влияние на нефтяные цены", - заявил американский лидер.

Разногласия между правящей Демократической и оппозиционной Республиканской партиями также привели к приостановлению финансирования государственных структур, в частности Федерального авиационного управления. По мнению экспертов, дальнейшая задержка в данном вопросе может повлечь за собой убытки в размере 1 млрд долл. Это, словам президента США, еще одно доказательство того, как работа конгресса может поставить под удар ситуацию в стране. "Когда мы боремся за каждый доллар, мы просто не можем позволить потерять миллиард просто потому, что конгресс не начал действовать вовремя", - подчеркнул он. Б. Обама призвал законодателей прийти к обоюдному согласию уже к концу недели.

2 августа 2011г. Б.Обама подписал закон об увеличении верхнего предела госдолга США и сокращении расходов, тем самым предотвратив кризис за считанные часы до начала технического дефолта. До этого законодатели в течение трех недель не могли прийти к консенсусу по данному вопросу.

S&P впервые понизило рейтинг США

Рейтинговое агентство Standard&Poor's в понизило высший кредитный рейтинг США с AAA до AA+, прогноз негативный. Причиной понижения рейтинга стали опасения, связанные с ростом дефицита бюджета страны. Он оценивается в \$1,65 трлн., госдолг страны равен \$14,3 трлн. Рейтинг может быть снижен еще на одну ступень в ближайшие два года, если США недостаточно сократят правительственные расходы и столкнутся с новыми бюджетными трудностями, отмечают в S&P.

Агентство Moody's поместило долгосрочный и краткосрочный рейтинги США на пересмотр. Спрос на американские казначейские облигации, считавшиеся самым надёжным капиталовложением, сейчас ниже спроса на облигации Великобритании, Германии, Франции и Канады.

Во вторник конгресс США после продолжительных дебатов одобрил повышение потолка госдолга на \$2,1 трлн. до \$16,4 трлн. и сокращение дефицита бюджета на \$2,4 трлн. за 10 лет. Принятых мер недостаточно для стабилизации долговых проблем США, считают аналитики S&P.

Администрация президента США Барака Обамы заявила о серьезных ошибках в анализе S&P. Агентство в расчетах ошиблось на \$2 трлн., сообщили представители администрации. По их мнению, ошибка кроется в расчетах рейтинга США относительно ВВП, передает CNBC. Просчет S&P поднимает вопрос о компетентности специалистов агентства, уверен представитель минфина США.

После принятия законопроекта о госдолге Moody's и Fitch подтвердили рейтинг США на уровне AAA. Moody's оставило прогноз негативным, Fitch запланировало провести более тщательный анализ кредитного статуса США к концу месяца.

По данным аналитиков JPMorgan Chase & Co. и Deutsche Bank Securities, сокращение расходов на \$2,5 трлн в течение следующих 10 лет может сократить рост ВВП страны в 2012 г. на 1,5 п. п.

Ж.-К. Трише: Программа выкупа ЕЦБ госбумаг продолжает действовать

Европейский центральный банк (ЕЦБ) продолжает программу выкупа госбумаг, несмотря на то, что с марта 2011г. регулятор не приобретает облигации проблемных стран. Такое заявление сделал председатель ЕЦБ Жан-Клод Трише на очередной пресс-конференции, передает Reuters.

"Программа продолжает действовать", - констатировал Ж.-К. Трише, развеяв ранее озвученные некоторыми обозревателями опасения. Проанализировав последние комментарии сделанные управляющими ЕЦБ, аналитики предположили, что программа фактически была свернута. В конце июля 2011г. на экстренном саммите еврозоны было принято решение о предоставлении Греции второго пакета финансовой помощи сверх действующей программы на 110 млрд. евро. Лидеры еврозоны договорились, что Евросоюз и МВФ предоставят Афинам дополнительное финансирование в размере 109 млрд. евро, причем Европа выделит свою часть через стабилизационный фонд EFSF на более длительные, чем сейчас, сроки и под более низкий процент.

Кроме того, соглашение делегирует EFSF право выкупать гособлигации на вторичном рынке по рекомендации ЕЦБ или открывать проблемным странам кредитные линии для непредвиденных целей. Среди прочего, Ж.-К. Трише подтвердил внимательное отслеживание регулятором ценовых рисков. Он сообщил, что банки смогут получить в ЕЦБ шестимесячный заем в случае усугубления бюджетно-долгового кризиса в зоне евро, ставки по которому будут привязаны к ставкам рефинансирования на весь срок действия кредитной линии.

**ЕЦБ и Банк Англии оставили
учетные ставки без изменения**

Европейский центральный банк оставил учетную ставку без изменений - на уровне 1,5%, говорится в распространенном 4 августа сообщении банка. Это совпало с прогнозами аналитиков. Ранее в этом году ЕЦБ повышал ставку рефинансирования дважды - в апреле и в июле (оба раза на 25 базисных пунктов). До апреля с. г. базовая ставка ЕЦБ удерживалась на рекордно низком уровне в 1% в течение почти трех лет. Европейский центробанк начал поднимать ставки на фоне повышенных инфляционных рисков в еврозоне. Однако в последние месяцы ситуация изменилась: экономический рост в странах валютного блока замедлился, кризис суверенных долгов расползается, захватывая Италию и Испанию - третью и четвертую экономики блока.

ЕЦБ может возобновить интервенции на вторичном рынке европейских гособлигаций. Центробанк прекратил покупки госбумаг весной этого года, однако может возобновить их на фоне резкого роста ставок по казначейским облигациям Испании и Италии. Банк Англии тоже оставил свою базовую учетную ставку без изменения - на самом низком в истории уровне в 0,5% годовых. Такое решение было принято на заседании комитета по кредитно-денежной политике банка.

**Еврокомиссар: кризис еврозоны
требует глобальных решений**

Продолжающийся в зоне евро кризис может приобрести глобальный характер, поэтому для его предотвращения необходима координация действий на уровне финансовой «семерки» и «двадцатки», заявил еврокомиссар по экономической и валютной политике Олли Рен. «Пока кризис касается лишь Европы, однако его масштабы и последствия могут распространиться на весь мир. Поэтому сегодня необходимо принять глобальные решения на базе скоординированных действий в рамках финансовой «семерки» и «двадцатки», — сказал Рен.

По его словам, Еврокомиссия, ЕЦБ и европейский механизм финансовой стабильности «работают не покладая рук день и ночь», чтобы обеспечить скорейшее формирование новой антикризисной программы для Греции, решение о которой было принято на экстренном саммите зоны евро 21 июля.

Рен также заверил, что Италия и Испания не нуждаются в планах экстренной финансовой помощи. «Я не думаю, что этим странам потребуется финансовая помощь. На это указывают и их экономические показатели», — сказал он.

Алексей Юртаев

Тел: +7(495)661-79-07

alexey.yurtaev@crescofinance.ru

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. 208)

e-mail: smikhalev@crescofinance.ru

Кичан Роман

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 207)

e-mail:

roman.kichan@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 допустили, 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 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.