

## Еженедельный обзор 11.05.2010

Короткая праздничная неделя мая сопровождалась крупным падением акций. Долгожданная коррекция наконец произошла. Ее испытали на себе все "голубые фишки". Негатив, пришедший с Европы и США, вызвал массовые распродажи на отечественном рынке. Индекс ММВБ потерял 10,3% (1288,61) по итогам недели, индекс РТС 12,9% (1365,11). Разница в движении индексов объясняется изменением курса доллара к рублю, который сильно подрос за этот период из-за падения нефти.

В пятницу, 7 мая, мировые рынки все еще падали, но уже в понедельник, 10 мая, принятие Евросоюзом пакета мер по спасению Греции и дальнейшей поддержки европейских стран привело к ралли на рынках сырья, акций и облигаций.

Азиатские фондовые индексы прибавили 2-3%. В Европе и США динамика более заметная: индекс FTSE 100 вырос на 5,16%, французский CAC 40 прибавляет 9,66%, американские Dow Jones и S&P 500 выросли на 3,58% и 4,23% соответственно.

Курс евро на хороших новостях превысил \$1,3, но не удержался на этом уровне, снизившись до \$1,285. Цена нефти увеличилась на 2%.

На этой неделе нельзя исключать, с высокой вероятностью, коррекции к прошедшему падению.

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

- Dow Jones установил рекорд падения.
- Moody's поставило рейтинг Португалии на понижение.
- Объем стабилизационного фонда ЕС составит 750 млрд евро.
- ФСФР призывает к осторожности в связи с падением Уолл-стрит.
- Парламент Греции одобрил сокращение госрасходов.
- Испания разместила облигации на сумму \$3 млрд.

## **Подробнее:**

### **Dow Jones установил рекорд падения**

6 мая за несколько минут индекс Dow Jones рухнул почти на 1000 пунктов, индекс S&P 500 потерял сразу 8,6%. Однако на этот раз причинами самого значительного дневного обвала могли стать сломанные компьютеры или ошибка трейдера.

По оценке компании Wilshire International, занимающейся статистикой на Уолл-стрит, за 15 минут рынок потерял более \$1 трлн. «Это был крупнейший обвал индекса Dow Jones industrial average за всю его историю» — отметил сайт CNN Money.

Новости, касавшиеся Греции и пассивности ЕЦБ, уже были отыграны рынком к 14:42, по местному времени в США, когда индекс внезапно вошел в пике. К 14:47 Dow Jones Industrial Average опустился до отметки в 10 000 пунктов, потеряв 998,5 пункта. До этого самым значительным падением за день в истории индекса было 29 сентября 2008 г., когда Dow Jones провалился на 777,68 пункта.

Акции многих компаний внезапно превратились просто в фантики. Так, ценные бумаги Accenture PLC или Boston Beer Co. потеряли почти 100% своей стоимости: их отдавали за пенни. Exelon Corp. и Philip Morris International оказались среди тех 27 компаний с рыночной капитализацией выше \$50 млрд, чьи акции за минуты подешевели на 90%.

Индексные фонды, паи которых обращаются на бирже, моментально испарились. Например, акции фонда iShares Russell 1000 Value Index Fund, капитал которого составлял \$9,5 млрд, подешевели с \$59 до \$0,08. Акции Procter & Gamble, одной из самых стабильных «голубых фишек» на рынке, за две минуты потеряли 35% стоимости. «Все случилось настолько быстро, как будто торпеда пролетела. «Это был ад» — говорит старший стратег T3 Capital Management Скотт Редлер.

К 15:07, по местному времени в США, рынок уже отыграл назад 500 пунктов и закрылся на 347 пунктов ниже предыдущего дня.

### **Moody's поставило рейтинг Португалии на понижение**

Международное рейтинговое агентство Moody's поставило на пересмотр кредитный рейтинг Португалии Aa2 с возможностью понижения в течение трех месяцев на одну или максимум на две ступени, следует из пресс-релиза агентства.

Это отражает намерение агентства оценить продолжающееся ухудшение показателей государственного долга, приводятся в пресс-релизе слова вице-президента Moody's, старшего аналитика группы суверенных рисков Энтони Томаса. По его мнению, учитывая небольшие

размеры экономики Португалии и ее слабый рост, подобные показатели госдолга могут больше не соответствовать рейтингу Aa2.

В конце апреля международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный кредитный рейтинг Португалии на две ступени — до A- с A+ с негативным прогнозом.

Госдолг Португалии составил по итогам 2009 г. 76,8% ВВП. Это меньше показателя Греции — 120% ВВП. Тем не менее аналитики отмечают, что угроза может исходить от долговой нагрузки частного сектора, которая превышает аналогичный показатель Греции.

### **Объем стабилизационного фонда ЕС составит 750 млрд евро**

Объем стабилизационного фонда ЕС составит 750 млрд евро. Таков итог заседания Совета ЕС на уровне министров финансов, передает Associated Press со ссылкой на министра финансов Испании Елену Сальгадо.

Еврокомиссия собирается привлечь кредиты на сумму 60 млрд евро, двустороннее финансирование стран еврозоны составит 440 млрд евро. Дополнительную сумму до 250 млрд евро внесет Международный валютный фонд.

Решение было принято по итогам 11-часовых переговоров в ходе экстренного заседания Совета ЕС на уровне глав Минфинов стран Евросоюза в связи с угрозой распространения греческого финансового кризиса на остальные страны еврозоны.

### **ФСФР призывает к осторожности в связи с падением Уолл-стрит**

Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) обратилась к участникам рынка ценных бумаг с призывом сохранять спокойствие и соблюдать осторожность в ходе торгов в пятницу 7 мая в связи с падением в четверг фондового рынка США.

«Важно сохранять спокойствие и трезвый взгляд на вещи, анализировать информацию и ситуацию» — заявил руководитель ФСФР Владимир Миловидов. По его словам, главным риском на данный момент является отсутствие информации о том, что на самом деле произошло.

Основные фондовые индексы США по итогам четверга потеряли около 3-4%, а в ходе торгов снижение доходило примерно до 9%. Это заняло около 20 минут и, по предварительным данным, могло быть вызвано массовыми ордерами на продажу, выставленными «торговыми роботами», либо ошибкой трейдера.

Одним из подозреваемых в произошедшем считается Citigroup, трейдер которого мог допустить ошибку при вводе заявки на продажу. Финансовые власти США начали

расследование инцидента, Nasdaq сообщила об отмене сделок по акциям, цены которых изменились более чем на 60%. Этот список включает 286 бумаг.

В качестве рациональной причины снижения эксперты называют опасения относительно способности ЕС справиться с паникой и долговым кризисом.

### **Парламент Греции одобрил сокращение госрасходов**

Парламент Греции одобрил законопроект, который предусматривает резкое сокращение государственных расходов в обмен на кредиты ЕС и МВФ. Голосовали 296 депутатов из 300, за принятие антикризисных мер высказались 172 депутата. Против были 121, трое воздержались.

### **Испания разместила облигации на сумму \$3 млрд**

Самые высокие проценты с мая 2008 г. предложила Испания во время размещения пятилетних государственных облигаций. По данным Минфина страны, всего было размещено облигаций на сумму 2,35 млрд евро (\$3 млрд) под 3,532% годовых. Во время размещения 4 марта этого года процентная ставка по облигациям была ниже — 2,816% годовых.

Таким способом Премьер-министр страны Луис Родригес Сапатеро пытается сократить бюджетный дефицит, вчетверо превышающий лимит еврозоны. Неудивительно, что инвесторы требуют более высоких премий по испанским гособлигациям: по объему дефицита Испания — третья в еврозоне после Греции и Португалии. Несмотря на обещания страны снизить уровень дефицита с 11,2% в прошлом году до 3% к 2013 г., еще 28 апреля S&P понизило рейтинг Испании до AA.

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

[www.crescofinance.ru](http://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](mailto:sergey.mikhalev@crescofinance.ru)

#### Кичан Роман Иванович

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 207)

e-mail: [roman.kichan@crescofinance.ru](mailto:roman.kichan@crescofinance.ru)

#### Устименко Татьяна Борисовна

Тел.: +7(495)661-79-07 (доб. 206)

e-mail: [tatiana.ustimenko@crescofinance.ru](mailto: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.