

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

Еженедельный обзор 12.04.2010

На предыдущей неделе российские индексы находились на своих годовых максимумах, вблизи уровней сопротивления (ММВБ 1464-1500, РТС 1590-1640). Прирост по ММВБ составил 1,13%, по РТС 1,08%. В целом неделя завершилась позитивно.

Предстоящая неделя будет для рынков весьма насыщенной новостями и отчетностями - как российских, так и зарубежных компаний. Среди статистики стоит выделить данные по розничным продажам в США (14 апреля).

В Бразилии начнется саммит стран - членов BRIC. Одним из вопросов встречи будет отказ от доллара во взаимной торговле, ожидается повышение волатильности валютных рынков.

Кроме того, развитие ситуации вокруг курса юаня, а также долгов Греции - 20 апреля стране предстоит погашение облигационного займа на 8,22 млрд евро, может оказать заметное влияние на биржи. Информация о масштабном оттоке средств из банков Греции оказалась преувеличенной - вероятно евро сможет укрепиться. Укрепление единой валюты поможет росту нефтяных котировок.

Мы предполагаем, что игроки российского рынка сохранят позитивный настрой, ожидая хороших новостей.

Напоминаем, что в США начинается сезон отчетности за I квартал, который может повлиять на динамику всех мировых рынков. А также продолжат отчитываться и российские компании за 2009г.

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

- Греция:
 - ✓ Еврозона определила условия по кредитам для Греции.
 - ✓ Fitch понизило рейтинг Греции на две ступени до ВВВ- с негативным прогнозом .
 - ✓ Проблемы Греции снова пугают Уолл-стрит.
- Центральный банк Китая впервые за 2 года начнет продажу 3-летних облигаций.
- Банк Японии оставил ключевую процентную ставку без изменений.
- Ставка США:
 - ✓ ФРС: Повышать ставку еще рано.
 - ✓ Члены ФРС разошлись во мнениях по поводу ставки.
- Bank of America Merrill Lynch повысил прогноз роста ВВП РФ в 2010г. с 5% до 7%.

Подробнее:

Еврозона определила условия по кредитам для Греции

Заместители министров финансов и высокопоставленные чиновники из центральных банков стран еврозоны достигли договоренности по условиям предоставления финансовой помощи Греции в рамках одобренного ранее европейскими лидерами смешанного механизма поддержки, сообщило агентство Reuters со ссылкой на источник в Евросоюзе.

Отвечая на вопрос по уровню процентов, которые страны еврозоны потребуют от Греции за предоставление кредитов, источник заявил, что они

почти полностью копируют условия Международного валютного фонда (МВФ).

Кредиты со стороны МВФ будут выданы Греции в случае необходимости под ставку SDR (Special Drawing Right) плюс 300 базисных пунктов плюс еще 50 базисных пунктов за обслуживание кредита.

Fitch понизило рейтинг Греции на две ступени до ВВВ- с негативным прогнозом

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings в пятницу, 9 апреля, понизило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Греции на две ступени уровня с ВВВ+ до ВВВ-. Об этом сообщается в пресс-релизе агентства, распространенном сегодня.

Сохранен "негативный" прогноз по рейтингу.

Понижение рейтинга связано с ростом стоимости обслуживания государственного долга и ухудшением экономических перспектив, отмечает Fitch. В таких условиях Греции будет сложнее достичь заявленных целей по снижению дефицита бюджета до 8,7% от ВВП в текущем году.

Проблемы Греции снова пугают Уолл-стрит

Греческое правительство опасается, что МВФ может предъявить Афинам очень жесткие условия в обмен на финансовую помощь, и хочет изыскать возможность обойти некоторые требования, сообщило агентство Market News International со ссылкой на источник в правительстве Греции. Несмотря на опровержение этой информации минфином Греции, инвесторы поспешили выйти из рискованной европейской валюты и вложиться в более надежный доллар.

«Рынок сейчас спекулирует на том, что помощь ЕС и МВФ Греции может провалиться», — сказал Артур Хоган, старший аналитик рынка в Jefferies & Co. Американская статистика розничных продаж оказалась неплохой: продажи в розничных сетях США за неделю, завершившуюся 3 апреля, увеличились на 5,2% в годовом исчислении.

Центральный банк Китая впервые за 2 года начнет продажу 3-летних облигаций

Центральный банк Китая начнет продавать завтра трехлетние государственные облигации впервые с июня 2008 г., стремясь вывести часть денежных средств из самой быстро растущей экономики в мире, передает Bloomberg, ссылаясь на источники в крупнейших банках страны.

Продажа высокодоходных облигаций может быть предвестником первого увеличения базовых кредитных ставок более чем за два года, а также возможного укрепления курса юаня, считает Цзян Чао аналитик Guotai Junan Securities Co., крупнейшей брокерской компании страны.

"Это сделано с целью проложить путь для центрального банка в вопросе повышения процентных ставок или возобновления роста курса юаня, - сказал Цзян. - Народный банк Китая должен снизить уровень ликвидности путем выпуска среднесрочных облигаций в том случае, если рост ставок или ожидание укрепления курса привлекают все больше "горячих" денег".

Банк Японии оставил ключевую процентную ставку без изменений

Члены правления Банка Японии на своем заседании в среду 7 апреля проголосовали единогласно за то, чтобы оставить ключевую процентную ставку без изменений, на уровне 0,1%.

По мнению аналитиков, правительство страны, вероятно, усилит давление на банк с целью усилить рост экономики страны в преддверии предстоящих в стране в июле выборов.

В марте Банк Японии удвоил свою кредитную программу (согласно которой коммерческим заемщикам предлагаются 3-месячные кредиты по ставке 0,1%) до 20 трлн. иен (\$212 млрд.) после того, как министр финансов страны призвал банк сделать больше для того, чтобы поддержать рост цен.

ФРС: повышать ставку еще рано

Ключевая ставка в США останется на уровне, близком к нулю, в течение некоторого времени, хотя Федеральная резервная система готова действовать, если инфляция начнет ускоряться, заявили представители американского центробанка.

Президент ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли предложил сравнительно умеренный прогноз экономики, утверждая, что, несмотря на продолжающееся восстановление, рост, скорее всего, будет медленным. «Учитывая сложности, вызванные коллапсом американского рынка недвижимости, и ущерб, нанесенный им финансовой системе и состоянию домохозяйств, кажется маловероятным, что восстановление будет таким сильным, как нам хотелось бы», — сказал он. Эта слабость не означает, что ФРС перестала следить за вероятностью ускорения инфляции.

Глава ФРБ Сент-Луиса Джемс Буллард заявил, что центробанку США придется действовать быстро, если рынки начнут ждать резкого ускорения инфляции. «Мы применяем нетрадиционные меры из-за огромного потрясения, пережитого нами, — сказал он репортерам. — Возможно, что инфляционные ожидания начнут выходить из-под контроля, и, я думаю, если это случится, то это изменит все и ФРС придется принимать меры».

Члены ФРС разошлись во мнениях по поводу ставки

Два представителя ФРС предупредили, что экономике угрожают «пузыри активов», а один из них предложил повысить ключевую ставку, чтобы ограничить рискованные финансовые действия, которые могут спровоцировать новый взрыв.

Однако глава ФРС Бен Бернанке сравнительно пессимистично оценил ситуацию в экономике во время выступления в Далласе, дав понять, что он не торопится ужесточать денежно-кредитную политику.

Президент ФРС Уильям Дадли отметил, что такие пузыри сложно идентифицировать, но они возникают «достаточно часто» и регуляторы должны действовать более агрессивно, чем в прошлом, чтобы

предотвратить их появление. Проблема идентификации пузырей при их появлении «не может быть извинением для бездействия», добавил он. Недавние события подтверждают, что пузыри активов существуют, а их взрыв может принести значительный ущерб финансовым рынкам и экономике в целом, считает Дадли.

Bank of America Merrill Lynch
повысил прогноз роста ВВП РФ
в 2010г. с 5% до 7%

Bank of America Merrill Lynch (BofAML) повысил прогноз роста ВВП РФ в 2010г. с 5% до 7%, говорится в обзоре аналитического подразделения банка. "Таким образом, Россия становится мировым лидером по так называемому "эффекту отскока" (сравнение роста ВВП в 2009г. и 2010г.)", - отмечается в сообщении. Прогноз по инфляции в текущем году сохранен на уровне 6%.

Консенсус-прогноз аналитиков BofAML по росту ВВП РФ в 2010г. составляет 4%. Несмотря на впечатляющий прогнозируемый рост, аналитики банка полагают, что прогноз остается консервативным. "Основным драйвером роста остается экспорт сырьевых товаров. Ко второй половине 2010г. ожидается рост потребления на фоне снижения безработицы, роста доходов населения и ускорения инфляции", - говорится в обзоре.



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 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.