

— Динамика РТС с 9 по 11 марта



— Динамика ММВБ с 9 по 11 марта



Прошедшая короткая послепраздничная неделя на отечественном фондовом рынке прошла под флагом коррекции. Очередную неделю новости из Ливии оказывают основное влияние на настроение участников рынка. Нельзя не отметить события в Японии - сильнейшее землетрясение, сопровождаемое цунами. В итоге индекс РТС потерял более 4%, а ММВБ - более 3%.

На предстоящей неделе, вероятно, ситуация сильно не изменится, потенциал для снижения остается на достаточном уровне, несмотря на высокие цены на нефть. Также на рынке может сохраниться волатильность. Снижение может произойти из-за катаклизма в Японии и проблем ЕС с бюджетным кризисом.

Важнейшим событием недели станет заседание Комитета по открытому рынку ФРС. На нем ожидается сохранение текущей ставки без изменений, а QE2 - без сокращений.

Наиболее значимые новости и события прошедшей недели

- В Нидерландах заморожены счета ливийских банков
- Запрещенные доходы Каддафи
- Евросоюз увеличит фонд финансовой стабильности до 440 млрд. евро
- Долговой кризис снова грозит Европе
- Новые стресс-тесты

В Нидерландах заморожены счета ливийских банков

Нидерланды заморозили счета государственных банков Ливии, в том числе Центробанка и суверенных инвестиционных фондов страны. Речь идет о крупной сумме денег. Точной цифры не называется, однако, местные СМИ сообщают, что она может достигать 2 млрд. евро.

Во вторник, 8 марта, санкции против Ливии усилил Европейский союз, заморозив активы ливийского центрального банка и суверенного фонда, управляющего доходами от экспорта нефти.

В конце февраля санкции против Каддафи и его окружения приняли США, Совет Безопасности ООН и Европейский союз. Они запретили продажу оружия и полицейской техники Ливии, а также въезд в Европу лидеру джамахирии и 25 его ближайшим сподвижникам.

Запрещенные доходы Каддафи

Международные финансовые санкции, наложенные ООН на ливийского лидера Муамара Каддафи и членов его семьи, не лишили режим сырьевых доходов, пишет FinancialTimes со ссылкой на сотрудников министерств энергетики стран ЕС и трейдеров. Режим санкций не запрещает покупать нефть у Ливии, но нельзя перечислять деньги структурам, связанным с Каддафи.

По данным источников FT, в последнюю неделю февраля Ливия продавала за рубеж около 570 000 баррелей нефти в день, затем объем экспорта сократился до 440 000 баррелей. Каддафи продолжает контролировать самое крупное нефтяное месторождение страны — Эс-Сидер, отмечает FT. Участники рынка оценивают доход от поставок нефти в \$770 млн за последние две недели, деньги поступили на счета ЦБ Ливии. В 2010 г. главным рынком сбыта ливийской нефти была Европа (83%), на США приходилось 3% поставок. По данным Международного энергетического агентства (МЭА), производство нефти в Ливии снизилось с 1,58 млн баррелей в день до 1 млн, по оценкам минэнерго США — сильнее, до 0,4 млн.

Мировые нефтяные компании и перевозчики замораживают бизнес с Ливией из-за репутационных рисков. В феврале концерны BP, RoyalDutchShell, OMV, Statoil, Eni и «Газпром» объявили об эвакуации сотрудников из страны. Американские компании не имеют права платить деньги организациям из страны, на которую наложены санкции, сказал FT высокопоставленный чиновник минфина США. Все сделки, которые имеют отношение к Ливии, будут тщательно проверяться, отметил сотрудник казначейства Великобритании: «Санкции распространяются на все транзакции клана Каддафи».

Евросоюз увеличит фонд финансовой стабильности до 440 млрд. евро

В отличие от западных стран, Китай и Индия продолжают покупать ливийскую нефть, сообщили FT источники. Такой статистики нет, сказал представитель МЭА..

В пятницу лидеры 17 стран еврозоны приняли решение увеличить временный фонд финансовой стабильности до 440 млрд. евро, сообщил журналистам глава саммита ЕС Херманван Ромпей. «Мы решили обеспечить полную кредитную мощность фонда в размере 440 млрд. евро», — сказал он. До этого решения размер фонда составлял с 250 млрд. евро.

Временный фонд был создан весной 2010 г. после того, как от дефолта была спасена Греция. Цель создания — оказывать финансовую поддержку странам ЕС, не допуская шоковых ситуаций для экономики союза. Объем фонда — 440 млрд. евро, однако значительная его часть — это госгарантии, позволяющие ему поддерживать высокий рейтинг и легче привлекать средства на рынке. Эффективный объем фонда — лишь 250 млрд. евро.

Одновременно лидеры стран еврозоны решили увеличить размер постоянного фонда финансовой стабильности до 500 млрд. евро. Постоянный механизм придет на смену временному механизму в середине 2013 г. Его целью будет обеспечение стабильности государств еврозоны.

Долговой кризис снова грозит Европе

Понижение рейтинга Греции сразу на три ступени встрянуло рынок. Афинам придется прибегнуть к помощи ЕС.

Правительство Греции должно представить новую программу сокращения расходов на 20 млрд евро. Однако рынки не верят в способность страны самостоятельно решить свои долговые проблемы.

В начале недели агентство Moody's понизило суверенный рейтинг Греции сразу на три ступени — с Ba1 до B1, прогноз «негативный». Облигации страны переместились в категорию высокоспекулятивных бумаг, на четыре ступени ниже инвестиционного рейтинга. За 440 дней суверенный рейтинг Греции опустился с A1 на девять ступеней, подсчитала FinancialTimes.

Минфин Греции назвал решение Moody's «совершенно необоснованным», премьер Георгиос Папандреу потребовал от ЕС принять «коллективное решение ради стабильности еврозоны».

Помощь ЕС и МВФ принципиально не решает проблем: Греции необходимо вернуться на рынок долгосрочных внешних заимствований до конца 2012 г., иначе страна снова окажется в критическом положении, считает Пол Роукинс из агентства

Новые стресс-тесты

Fitch. Греция намерена разместить трехлетние и пятилетние бумаги уже в этом году, заявил министр финансов страны Георг Папаконстантину, сумму он не назвал.

Европейские финансовые власти смягчили ключевые параметры стресс-тестов для 88 крупнейших банков, хотя даже более жесткие проверки в прошлом году не вызвали доверия инвесторов

Падение фондовых рынков на 15%, сокращение ВВП на 0,5% в текущем году и на 0,2% в следующем — такие прогнозы содержатся в стресс-тестах, параметры которых подготовило Европейское банковское управление (EBA), передают Handelsblatt и FT. Председатель EBA Эндриа Энриане давно говорил FT, что намерен провести стресс-тесты, которые бы заслуживали большего доверия и стимулировали значительные инвестиции в слабо капитализированные европейские банки. Тем не менее в прошлогодние тесты закладывался на треть более жесткий сценарий.

Два крупнейших банка Ирландии прошлым летом прошли стресс-тесты, но уже осенью стране пришлось обращаться к коллегам по Евросоюзу за финансовой помощью, которая пошла в основном на спасение этих банков, а также наиболее проблемного Anglo Irish Bank, в котором стресс-тест даже не проводился.

В США после гораздо более жестких стресс-тестов власти потребовали, чтобы 10 ведущих банков страны, включая Citigroup и Bank of America, привлекли капитал в общей сложности на \$74,6 млрд.

Кроме того, представители EBA сообщили национальным регуляторам и банкам, что определять такой ключевой показатель устойчивости банков, как достаточность капитала первого уровня, страны смогут сами и в зависимости от этого требовать или не требовать от банков привлечения дополнительного капитала. Об этом сообщает WSJ со ссылкой на людей, знакомых с ситуацией. Это также не повысит доверия к стресс-тестам и собственно банкам, так как власти разных стран по-разному считают этот показатель.

В новых критериях, разработанных EBA, есть и положительные моменты, отмечают эксперты, например повышение стоимости фондирования для банков на 1,25 процентного пункта в случае кризиса.

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, 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.