

Еженедельный обзор 19.07.2010

На прошлой неделе на российских фондовых биржах наблюдалось боковое движение. Утренние покупки позволяли приподнять индексы, а затем в игру вступали медведи. В пятницу покупатели проявляли активность вплоть до публикации финансовых отчетов ряда крупнейших компаний США, после чего произошла фиксация прибыли. В целом неделя закрылась в небольшом плюсе.

Что касается нефти, после того как компания BP установила новую заглушку на дне Мексиканского залива, которая приостановила утечку нефти, исчез мощный стимул для роста нефтяных котировок.

Российский рынок остается достаточно волатильным. На предстоящей неделе, вероятно, боковое движение продолжится в пределах 1280-1380 пунктов по индексу ММВБ.

Следующая неделя обещает быть интересной для рынков благодаря своей информационной насыщенности. Ожидается статистика с рынка недвижимости США и ряд корпоративных отчетностей за II квартал: от IBM, Goldman Sachs, Johnson&Johnson и Bank of NY, Coca-Cola и Morgan Stanley. Кроме того, 20 июля Банк Канады объявит решение об учетной ставке. Также 23 июля должны появиться результаты стресс-тестов банков Европы.

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

- Впервые с 2008 года 10 восточноевропейских стран продемонстрировали экономический рост.
- Moody's понизило суверенный рейтинг Португалии на 2 ступени.
- Сенат США одобрил радикальную финансовую реформу.
- Goldman Sachs выплатит 550 млн долл. для урегулирования судебной тяжбы.
- Китай вложился в испанские гособлигации.

Подробнее:

Впервые с 2008 года 10 восточноевропейских стран продемонстрировали экономический рост

Аналитики Всемирного банка отметили, что 10 восточноевропейских стран, присоединившихся к Евросоюзу в 2004г. (Чехия, Эстония, Венгрия, Латвия, Литва, Польша, Румыния, Болгария, Словакия и Словения), продемонстрировали экономический рост впервые за два года. В I квартале 2010г. показатель по данному региону составил 0,8%, что стало лучшим результатом с 2008г., когда разразился глобальный финансово-экономический кризис. Соответствующую точку зрения представила международная финансовая организация.

Согласно результатам исследования, проведенного экспертами Всемирного банка, несмотря на то, что экономический рост по данному региону возобновился, восстановление экономики все еще остается слабым. В целом страны не смогут вернуться к докризисному уровню по показателям роста экономики до 2011г., а для некоторых представителей региона потребуется и того больше времени.

Согласно прогнозам организации, экономика региона вырастет на 1,7% в 2010г. и на 3,6% в 2011г., что более чем в два раза превышает прогнозные показатели для западноевропейских стран. Однако при этом во Всемирном банке подчеркивают, что для восстановления экономики региона необходимо поддерживать стабильность на финансовом рынке и повышать эффективность управления государственными финансами.

Всемирный банк - международная финансовая организация, созданная с целью организации финансовой и технической помощи развивающимся странам, был основан в 1945г. Организация насчитывает 185 государств-членов.

Moody's понизило суверенный рейтинг Португалии на 2 ступени

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service понизило суверенный кредитный рейтинг Португалии на две ступени - с Aa2 до A1, установив по нему "стабильный" прогноз.

Краткосрочный суверенный рейтинг Португалии подтвержден аналитиками Moody's на прежнем уровне Prime - 1 со "стабильным" прогнозом. Об этом говорится в обнародованном пресс-релизе агентства.

Основное влияние на снижение рейтинга оказали два фактора. Первым из них является ожидание дальнейшего ослабления финансовой устойчивости Португалии в среднесрочном периоде, что обусловлено ухудшением таких показателей, как рост долга по отношению к ВВП страны, а также к ее доходам.

В качестве второго фактора эксперты рейтингового агентства называют относительно слабые темпы развития экономики страны, по крайней мере до тех пор, пока структурные реформы в Португалии не начнут приносить положительных результатов в средне- и долгосрочной перспективе. При этом особенно сложно, как сообщается, предсказать положительный эффект от недавно проведенных в стране реформ рынка труда.

Сенат США одобрил радикальную финансовую реформу

Пакет самых радикальных реформ в сфере финансового регулирования с 1930-х гг. принял сенат США. «Американских налогоплательщиков больше никогда не попросят оплатить счета за ошибки Уолл-стрит», — заявил президент США Барак Обама, который должен подписать этот закон.

Смысл реформы заключается в том, что теперь Минфин США и другие регулирующие органы смогут выделять «системно важные» компании: к ним будут применяться более высокие стандарты по капиталам и надзору. Кроме того, закон ограничивает возможности банков по проведению операций на рынке на собственные средства. Банки могут вкладывать деньги в хедж-фонды и фонды частных инвестиций в объеме, не превышающем 3% их капитала первого уровня.

«Я убежден, что с теми возможностями, которые дает нам этот закон, мы сможем вместе с остальным миром применять более сильные стандарты по остаткам капитала ко всей финансовой системе», — заявил министр финансов США Тимоти Гайтнер. «Законодательство о реформе финансового регулирования, принятое конгрессом, представляет собой необходимый шаг в сторону предотвращения возможности повторения недавнего финансового кризиса», — заявил глава Федерального резерва Бен Бернанке.

По мнению банкиров, закон сохранит неопределенность в системе, ведь регуляторы теперь должны будут принять множество подзаконных актов. «Он создает широкие возможности для бюрократов с низким уровнем подотчетности, тем самым подрывая конкурентоспособность американской экономики», — убежден Ричард Шелби, сенатор-республиканец, состоящий в банковской комиссии сената.

Goldman Sachs выплатит 550 млн долл. для урегулирования судебной тяжбы

Один из крупнейших американских банков Goldman Sachs & Co. выплатит 550 млн долл. для урегулирования судебной тяжбы, в связи с обвинением в обмане граждан США, покупавших ценные бумаги.

Из этих 550 млн долл. 300 млн пойдет на оплату штрафа, который определила американская Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC), а оставшиеся деньги - на компенсацию материального ущерба клиентам банка, передает Associated Press.

16 апреля 2010г. SEC подала против банка гражданский иск, обвинив его в мошенничестве с ценными бумагами. По сведениям SEC, в 2004-2007гг., во время бума на кредитном рынке, Goldman Sachs предлагал клиентам так называемые "синтетические" облигации, которые были обеспечены ипотечными кредитами и кредитами сектору коммерческой недвижимости.

Регулятор американского рынка ценных бумаг утверждает, что этот продукт был разработан хедж-фондом Джона Полсона, который одновременно играл на падении рынка недвижимости, что влекло за собой существенные риски для клиентов банка. По мнению работников SEC, об этих рисках клиенты Goldman Sachs & Co. не были должным образом проинформированы.

Известия об иске повлекли за собой паническую распродажу акций Goldman Sachs: за 16 апреля 2010г. цена его акций снизилась на 12,79%.

Китай вложился в испанские гособлигации

Китай стал одним из основных покупателей гособлигаций Испании. По данным Financial Times, ссылающейся на источники, близкие к государственному валютному управлению страны (Safe), в прошлый вторник Китай купил 10-летние испанские облигации на 400 млн евро (\$505 млн).

В целом статистика размещения оказалась лучше той, что была во время такого же размещения в январе. Половина всех облигаций, объем выпуска которых составил 6 млрд евро, была приобретена иностранными инвесторами. 14% купили инвесторы из стран Азии, причем 50% всех азиатских покупок пришлось на Safe. Для сравнения: в январе доля азиатских инвесторов составила лишь 5%.

Последние два месяца азиатские инвесторы опасались покупать облигации стран еврозоны. Смена настроений на прошлой неделе не укладывается в рамки логичных обоснований, если учесть, что Греция, возможно, проведет рефинансирование долга по 12-месячным облигациям из-за опасений, что ставки слишком повысятся.

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 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 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.