

Еженедельный обзор 19.04.2010

На фондовых рынках наметилась коррекция. Неделя завершилась в красной зоне. По итогам пятницы Индекс РТС упал на 2%, а Индекс ММВБ снижается более чем на 2,3%, причем закрывается ниже отметки 1500 пунктов. Продажи наблюдаются как на ведущих западных площадках, так и на сырьевых рынках. Среди аутсайдеров акции энергетических и металлургических компаний, которые были лидерами российского рынка в последнее время.

Неразрешенные проблемы Греции продолжают оказывать давление на валютный рынок. Евро теряет позиции по отношению к доллару, на фоне чего европейские рынки демонстрировали отрицательную динамику. Индекс FTSE упал на 1.391%, S&P500 на 1,944%, индекс DAX на 1.76%.

Внимание на предстоящей неделе следует уделить данным по производственной инфляции США и данным по продажам на первичном и вторичном рынке жилья, а также аукциону по размещению 30-летних US Treasuries. Из корпоративных отчетностей стоит выделить итоги деятельности Apple, Morgan Stanley, Wells Fargo и American Express. Также возможно снизятся акции "Сбербанка", что традиционно для периода после закрытия реестра под дивиденды.

Вероятно, что мировые рынки могут продолжить корректироваться в ближайшее время и отечественный рынок пойдет по такому же пути.

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

- Goldman Sachs обвинили в мошенничестве.
- Евросоюз определил размер и ставку кредитов Греции.
- Еврокомиссар по экономике: Дефолта в Греции не будет.
- Moody's повысило кредитный рейтинг Южной Кореи.
- Китайский Минторг ввел антидемпинговые пошлины на ввоз стали из РФ и США.
- ЕС присоединился к США, требуя от Китая укрепить юань.

Подробнее:

Goldman Sachs обвинили в мошенничестве

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) в пятницу 16 апреля предъявила Goldman Sachs обвинения в обмане инвесторов и махинациях с облигациями, обеспеченными долговыми обязательствами (CDO). Обвинения в мошенничестве предъявлены также вице-президенту банка Фабриса Турре. Иск против банка направлен в Федеральный суд Манхэттена, SEC требует наложить штраф на банк и его сотрудника, а также возместить инвесторам потери.

Goldman при выпуске и продаже CDO не раскрыл инвесторам критически важную информацию, отмечают в SEC. Ипотечные кредиты, к которым привязаны CDO, отбирал хедж-фонд Джона Полсона Paulson&Co., который ставил на снижение стоимости ипотечных бумаг. Инвесторам же сообщили, что отбор ценных бумаг, под которые были выпущены CDO, проводила независимая компания ACA Management. По данным SEC, Paulson&Co. заплатила Goldman Sachs \$15 млн, чтобы организовать выпуск CDO, заверченный 26 апреля 2007 г. Спустя менее чем 9 месяцев, рейтинг 99% бумаг в портфеле был понижен. Потери инвесторов превысили \$1 млрд, примерно столько же на сделке заработал Paulson. Большую часть денег хедж-фонду выплатил банк ABN Amro. Всего за 2007 г. Джон Полсон заработал \$15 млрд, что сделало его одним из самых успешных трейдеров в истории.

Акции Goldman Sachs после предъявления обвинений рухнули на 16%. Во второй половине дня пятницы бумаги банка торговались у отметки в \$162,2 за бумагу, на 12% ниже цены предыдущего закрытия. Капитализация компании упала на \$12 млрд до \$88,6 млрд. Новость о юридических претензиях к Goldman отправила в красную зону весь американский фондовый рынок.

Евросоюз определил размер и ставку кредитов Греции

Министры финансов стран еврозоны договорились об условиях выделения Греции помощи в размере 30 млрд евро в виде займов под 5% годовых. Об этом пишет Wall Street Journal. По итогам торгов доходность трехлетних греческих облигаций составила 7,26%.

Деньги Греция получит в случае необходимости срочного финансирования. Потребуется оно или нет, станет понятно в ближайшее

время — страна готовится разместить на рынке казначейские облигации для погашения выпущенных ранее долговых бумаг. Одобрить выделение денег должны будут лидеры всех стран еврозоны. Пока же названы ключевые параметры возможной помощи.

По словам премьер-министра Люксембурга Жан-Клода Юнкера, данное решение показывает, что за всеми разговорами о плане спасения «деньги есть». До сих пор неизвестны условия, при которых помощь Греции со стороны Евросоюза будет признана необходимой. Представители Германии отмечали, что страна сначала должна попытаться занять на финансовом рынке и потерпеть неудачу, чтобы получить помощь от соседей.

Международное рейтинговое агентство Fitch понизило суверенный кредитный рейтинг Греции до BBB- с BBB+.

Еврокомиссар по экономике: Дефолта в Греции не будет

Не существует никакой возможности того, что Греция объявит дефолт по своим суверенным облигациям, и нет оснований сомневаться в приверженности Германии обязательству Евросоюза о предоставлении Греции помощи, заявил еврокомиссар по экономике Олли Рен .

Отвечая на вопросы журналистов во время пресс-конференции в Брюсселе, Олли Рен сказал коротко: "Дефолта в Греции не будет. Этот вопрос даже не стоит".

Если власти Греции решат воспользоваться финансовой помощью ЕС размером 30 млрд. евро, то Германии в 2010 г. придется выделить на эти цели до 8,4 млрд. евро. Именно такая сумма соответствует доле ФРГ в Европейском центральном банке (ЕЦБ). "У меня нет оснований сомневаться в том, что немецкая сторона выполнит свои обязательства, если помощь все же будет запрошена", - подчеркнул Рен.

Еврокомиссар Рен также подтвердил свое намерение уделять больше внимания нарушению правила бюджетной дисциплины и усилить экономическое наблюдения за странами блока, чтобы избежать повторения финансового кризиса.

Moody's повысило кредитный рейтинг Южной Кореи

Кредитный рейтинг Южной Кореи был повышен до уровня A1 с A2 рейтинговым агентством Moody's Investors Service, которое сослалось

в своем решении на ускорение экономического роста и относительно небольшой дефицит бюджета страны.

"Такое изменение было вызвано демонстрацией Кореей исключительного уровня устойчивости экономики в условиях глобального кризиса, а также сдерживанием правительством дефицита бюджета", - заявил Том Бирн, старший вице-президент Moody's.

Южная Корея достигла своего рекордного рейтинга от Moody's, и встала по уровню рисков в один ряд с Китаем и Словакией. Банк Кореи заявил о том, что объем экономики страны будет расширяться в 2010 г. наиболее высокими темпами за последние 4 года и, вероятно, вырастет на 1,6% в I квартале на фоне увеличения экспорта и внутреннего потребления.

Южнокорейский основной фондовый индекс Kосpi прибавил 1,4% после новостей о решении Moody's.

Китайский Минторг ввел антидемпинговые пошлины на ввоз стали из РФ и США

Министерство торговли Китая сообщила об окончательном утверждении решения о введении антидемпинговых пошлин на импортную электротехническую сталь для поддержки производителей из КНР.

Размер пошлин составит от 6,3% до 64,8%, в зависимости от компании и страны-производителя. Самые низкие пошлины, 6,3%, установлены для двух российских компаний - Новолипецкого металлургического комбината и "ВИЗ-Стали". Остальным поставщикам стали из РФ придется заплатить пошлину в размере 25%.

В то же время производители электротехнической стали из США оказались в менее выгодных условиях: антидемпинговая пошлина для компаний AK Steel и Allegheny Ludlum составит 7,8% и 19,9% соответственно, остальным американским сталелитейщикам придется заплатить налог в размере 64,8%.

ЕС присоединился к США, требуя от Китая укрепить юань

Китай должен позволить своей валюте укрепиться для того чтобы ослабить дисбалансы в мировой экономике. С таким заявлением выступил комиссар Еврокомиссии по экономическим и валютным делам Олли Рен.

Ранее главным критиком политики искусственного занижения Китаем курса юаня, которая создает несправедливые преимущества для китайских товаров, были США.

ЕС намерен повысить пошлины на импорт бумаги из Китая для того, чтобы европейские производители могли конкурировать с более дешевой продукцией китайских экспортеров. С этой целью Еврокомиссия начала расследование вопроса, получали ли китайские производители государственные субсидии через два месяца после того, как Китай был обвинен в продаже бумаги по демпинговым ценам.

Пекин в этой связи выразил "глубокое недовольство" и пообещал "внимательно следить" за ходом расследования. Китайская делегация не смогла принять участие в заседании министров финансов ЕС в Мадриде из-за проблем с авиасообщением в Европе, вызванных извержением вулкана в Исландии.

Юртаев Алексей Витальевич
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

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.