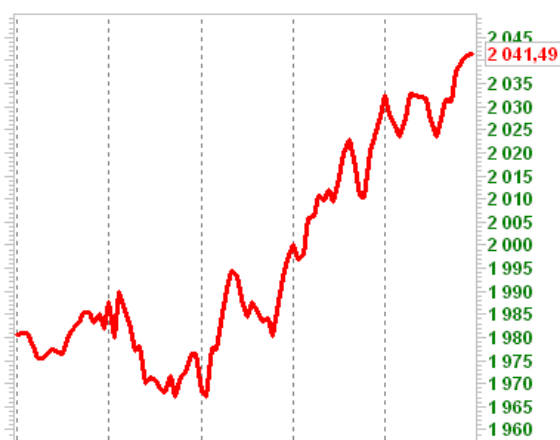


— Динамика РТС с 21 по 25 марта



— Динамика ММВБ с 21 по 25 марта



На прошедшей неделе на российском рынке акций наблюдалась в основном растущая динамика. Правда в начале пятидневки торги шли достаточно вяло, и смешанный новостной фон не позволял рынку продемонстрировать значительного роста. Но далее индекс S&P500 и нефтяные котировки марки Brent, перевалившие за 115 долл./барр., поспособствовали изменению ситуации, и преимущество оказалось на стороне «быков». Рост наблюдался вплоть до закрытия пятничной сессии. В итоге, индекс РТС вырос на 3,4%, индекс ММВБ - на 2,83%.

Ситуация в Японии и Ливии начинает понемногу утихать, что может дать дополнительные предпосылки к росту. Напомним, что эта неделя станет завершающей в I квартале, а это в свою очередь также может помочь «быкам».

На предстоящей неделе ожидается большая порция макроэкономической статистики по США, из нее можно выделить довольно важные данные о состоянии рынка труда. Также предоставят финансовые результаты ряд российских компаний, такие как «МТС», «НЛМК», «РУСАЛ», «АКРОН», «Вымпелком» и другие. Кроме того через две недели приближается сезон корпоративных отчетностей, до начала которого, возможно, ситуация на рынке может оказаться более-менее спокойной.

Наиболее значимые новости и события прошедшей недели

- В Китае ждут роста цен на сырье и ослабления доллара
- Уоррен Баффетт: я не считаю коллапс евро чем-то немислимым
- Ущерб Японии
- Goldman Sachs потерял позиции в рейтинге консультантов M&A США

В Китае ждут роста цен на сырье и ослабления доллара

Мягкая денежно-кредитная политика развитых экономик усилит давление на мировые цены на сырье и на доллар в 2011 г., сообщил Центробанк Китая.

В отчете Народного банка Китая о состоянии мирового финансового рынка также сообщается о возможном усугублении долгового кризиса Европы в этом году.

«Мы ожидаем продолжения восстановления мировой экономики, и основа для этого станет еще более твердой», — сообщает Центробанк. Говоря о рисках, центробанк КНР выделяет долговые проблемы еврозоны наряду с ускоряющейся инфляцией, также напоминая о возможности раздувания пузырей на финансовых и фондовых рынках развивающихся стран.

По мнению Народного банка Китая, доллар в 2011 г. будет значительно слабее евро.

«В целом, в 2011 г. доллар будет слабее из-за медленного восстановления экономики США, процентных ставок на минимуме и двойного дефицита, — говорится в докладе центробанка. — Но распространение долгового кризиса по Европе и геополитические риски периодически будут толкать доллар вверх».

Обеспокоенность ускорением инфляции, вероятно, скажется на увеличении спроса на золото как резервный актив, но гонка цен на драгоценные металлы может завершиться уже к концу года, добавляет банк.

По мнению Народного Банка Китая, восстановление мировой экономики во многом зависит от координации действий между развитыми странами. Страны должны избегать конкурентного занижения курсов валют и обращать больше внимания на риски, связанные с ультрамягкой монетарной политикой», — сказал банк. Центробанк также повторил обещание сделать юань более гибким.

Уоррен Баффетт: я не считаю коллапс евро чем-то невыносимым

«Я знаю, некоторые думают, что это [коллапс евро] невыносимо. Я так не считаю», — прокомментировал Уоррен Баффетт в интервью CNBC обострение ситуации в еврозоне в связи с кризисом в Португалии. Инвестор полагает, что ради сохранения евро будут предприняты «гигантские усилия». А пока периферийным странам, таким как, например, Португалия, предстоит найти решение своих финансовых проблем. «Не может быть три, или четыре, или пять стран, которые фактически живут за счет других — эта схема не будет работать долго», — считает Баффетт.

На деятельность компаний, чьи акции сейчас в портфеле инвесткомпания Баффетта Berkshire Hathaway, проблемы ЕС сильно не повлияют, уверен инвестор: «Положение валют является неустойчивым на протяжении столетий». Это не конец света, но придется прибегнуть к очень серьезным мерам, если.

евро окажется в настоящей беде, добавил Баффетт.

Отставка премьер-министра Португалии социалиста Жозе Сократеша после того, как парламент страны отверг его пакет предложений по ужесточению бюджетной политики, знаменует новый этап европейского кризиса суверенных обязательств, пишет The Wall Street Journal. Развитие ситуации в этой стране покажет, ограничится ли долговой кризис тремя сравнительно небольшими экономиками (Греция, Ирландия, Португалия) или же перекинется на более крупные, пишет газета.

На фоне политического кризиса в стране доходность гособлигаций Португалии выросла до новых исторических максимумов — до 8,05%, следом за ними доходность по облигациям Ирландии выросла до 10%. Существует реальный риск того, что инвесторы будут избавляться от португальских бондов, так как политический кризис осложнит и замедлит переговоры по получению внешней финансовой помощи, считают в Royal Bank of Scotland.

Ущерб Японии

Всемирный банк (ВБ) оценил ущерб от землетрясения и цунами в Японии в \$122-235 млрд., это 2,5-4% ВВП страны. Рост японской экономики замедлится на 0,25-0,5 п. п. к середине 2011 г., затем темпы ускорятся, обещает ВБ. HSBC оценивает ущерб от катастрофы в 4,1% ВВП. Nomura Securities Co. понизила прогноз роста экономики Японии в 2011 финансовом году (начинаясь 1 апреля) до 1,1 с 1,5%.

ВБ оценил влияние катастрофы на торговые отношения стран Восточной Азии — их совокупный экспорт может незначительно снизиться: на 0,75-1,5% (последние пять лет на Японию приходилось около 9% товарооборота региона). Сократятся инвестиции Японии в другие страны — деньги нужны ей самой, пишет ВБ. По данным Центробанка Японии, 23,7% инвестиций страны получала Восточная Азия, в том числе 7,4% — Китай, 3,2% — Сингапур, 3,1% — Таиланд.

Восстановление страны займет пять лет, на строительство и ремонт инфраструктуры властям Японии, по расчетам ВБ, придется потратить не менее \$12 млрд. В 1995 г. ущерб от землетрясения «Великий Ханьшин» составил \$100 млрд., бюджету катастрофа обошлась в \$38 млрд. (оценки ВБ). «Спустя 15 месяцев после землетрясения в 1995 г. промпроизводство удалось восстановить на 98%, хотя некоторые обещали, что уйдет около 10 лет», — писал Purdue University.

GoldmanSachs потерял позиции в рейтинге консультантов M&A США

Крупнейший банк Уолл-стрит Goldman Sachs Group опустился до самой низкой для себя позиции за 20 лет в рейтинге консультантов по слияниям и поглощениям в США.

Ухудшение рейтинга банка в основном отражает то, что Goldman Sachs не участвовал в оценке двух крупнейших сделок — покупки AT&T Inc оператора T-Mobile USA за \$39 млрд. и реструктуризации страховщика American International Group Inc стоимостью \$59 млрд. «Цифры указывают на неоднородность бизнеса, особенно когда происходят мегасделки», — сказал глава нью-йоркской инвестиционной компании Holland&Co Майкл Холланд.

Хотя рейтинг может сильно меняться в каждом квартале, крупнейший банк Уолл-стрит едва ли порадует падение до 10-го места. Банкиры внимательно следят за рейтингом, конкурируя за самые привлекательные активы, которые консультанты советуют покупать. В I квартале Goldman Sachs выступил консультантом в сделках на общую сумму \$71 млрд., оказавшись серьезно позади лидера списка — JP Morgan Chase&Co, который консультировал сделки на сумму \$170 млрд. Результат Goldman Sachs оказался даже ниже показателей гораздо меньших банков, таких как Rothschild, Evercore Partners Inc и Lazard Ltd.

Goldman Sachs, который обычно попадает в тройку лидеров рейтинга, упустил сделку с T-Mobile USA, так как был занят консультированием Sprint Nextel Corp, о чем ранее сообщил «Рейтер» компетентный источник. Sprint также вел переговоры с T-Mobile. Но сейчас Goldman Sachs консультирует несколько компаний, которые могут быть проданы в ближайшие месяцы, что может повысить рейтинг банка в следующих кварталах.

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 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 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 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.