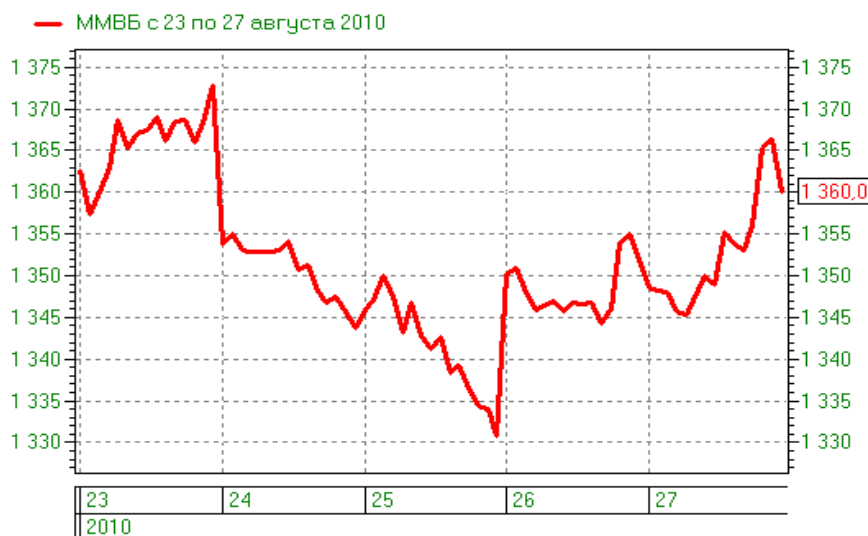


Еженедельный обзор 30.08.2010

Прошлая неделя началась с падения рынков, в следствии чего под давлением оказались практически все отрасли. Причиной этому стала негативная статистика по рынку жилья США: продажи новых домов в июле снизились на 12,4%, показав минимальный результат за всю историю наблюдений - с 1999г.

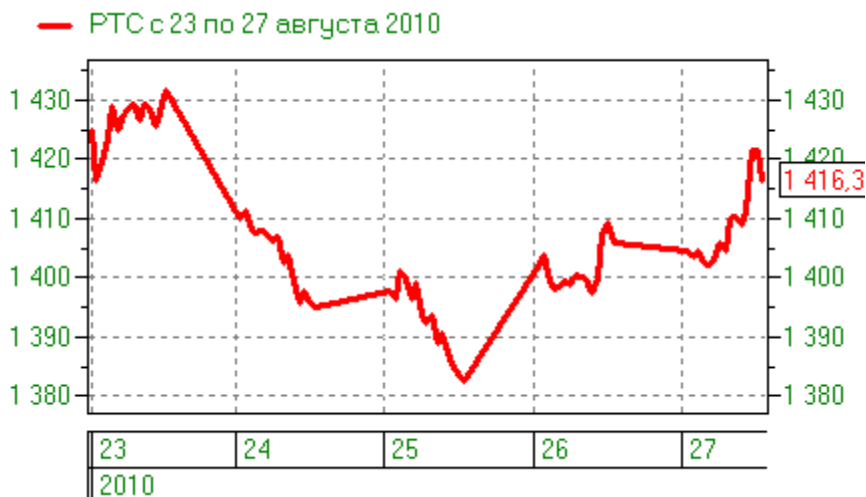


Фондовые индикаторы продолжили снижение, начавшееся неделей ранее: индекс S&P несколько раз уходил ниже уровня 1050 пунктов, цены на нефть опускались до 72 долл./барр., пара евро/доллар протестировала уровень 1,27. И только в четверг

индексы начали расти в связи с позитивной макростатистикой по США, которая оказалась лучше ожиданий. В пятницу продолжился рост благодаря уточненным данным по ВВП США за II квартал, которые также оказались лучше прогнозов.

Предстоящую неделю сложно спрогнозировать, но есть вероятность, что рынок может оказаться в боковом движении.

В ближайшее время многое будет зависеть от результатов саммита глав ЦБ, также выйдет много корпоративных отчетностей таких как: 31 августа ЛУКОЙЛ, "Русал" и ОГК-2, 2 сентября – ВТБ, Evraz, Банк "Санкт-Петербург"



и "Вымпелком", 3 сентября – "Уралкалий". Дополнительно добавило оптимизма пятничное выступление главы ФРС Б.Бернанке, по его прогнозам экономика США продолжит восстанавливаться во второй половине 2010 г.

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

- S&P угрожает понизить рейтинг США.
- S&P понизило кредитный рейтинг Ирландии.
- Moody's: риск снижения суверенного рейтинга стран — членов ЕС увеличивается.
- МВФ предупреждает о повышении рисков для развития мировой экономики.
- Липски не ждет повторной рецессии в США.
- Европа успешно преодолела финансовый кризис.

Подробнее:

S&P угрожает понизить рейтинг США

США пора обратить внимание на растущий бюджетный дефицит, иначе стране не сохранить свой высший рейтинг AAA. Реакция конгресса в декабре на предложения комиссии по бюджетному дефициту, созданной президентом США Бараком Обамой, и станет определяющим фактором, который повлияет на сохранение или снижение рейтинга, заявил в четверг глава департамента S&P по долгосрочным кредитным рейтингам стран Джон Чамберс.

«Очень важно, чтобы конгресс предпринял все необходимые шаги», — сказал Чамберс, добавив, что предыдущие комиссии по этому вопросу всегда добивались своих целей.

Несколько месяцев назад S&P уже высказывало опасения, касающиеся финансовой траектории, которой придерживается американское правительство. Администрация Обамы пообещала вполнину уменьшить бюджетный дефицит к 2013 г. и снизить госдолг до 70% ВВП к 2015 г. Предложения президентской комиссии как раз помогли бы начать работать в этом направлении. По мнению Чамберса, экономические перспективы США не столь печальны, как некоторые предполагают. Замедляющийся рост действительно будет, но второй волны рецессии ожидать не стоит. «Экономика США достаточно эластична, чтобы продемонстрировать рост на уровне 2% в этом и в следующем году. Мировая экономика будет расти медленнее, но тоже покажет положительный рост», — сказал Чамберс. По его словам, угроза долгового кризиса в странах Европы тоже прошла, хотя отзвуки глобального финансового кризиса еще будут ощущаться, в частности в понижениях рейтингов разных стран.

S&P понизило кредитный рейтинг Ирландии

Рейтинговое агентство Standard&Poog's понизило рейтинг Ирландии на один пункт с «АА» до «АА-» с негативным прогнозом. То есть во время следующего пересмотра рейтинга велика вероятность, что он будет понижен еще раз.

Причина снижения — прогнозируемые затраты правительства страны на поддержку финансового сектора. Банки Ирландии пострадали от кризиса на рынке недвижимости. В итоге правительство страны было вынуждено влить миллиарды евро в поддержку банков, и этого оказалось мало. По мнению аналитиков агентства, дальнейшие расходы на поддержку банков окажутся значительно выше прежних прогнозов. Это скажется на бюджетных расходах, сократить которые будет очень сложно. Специалисты S&P прогнозируют, что совокупный объем государственной поддержки финансового сектора составит 90 млрд евро (\$113,64 млрд). Это на 10 млрд евро больше прежнего прогноза. Оценки трат на рекапитализацию финансовых институтов также выросли.

В прошлом месяце агентство Moody's Investors Service снизило рейтинг Ирландии до отметки Аа2, огласив те же опасения, что сейчас S&P. Впрочем, прогноз у аналитиков Moody's стабильный.

Moody's: увеличивается риск снижения суверенного рейтинга стран — членов ЕС

Риск снижения кредитного рейтинга стран — членов ЕС увеличивается, так как их экономики испытывают все возрастающие трудности в попытках сократить многократно увеличившиеся государственные расходы, заявили в одном из ведущих рейтинговых агентств — Moody's. «Учитывая размах финансовых проблем и необходимость придерживаться в предстоящие годы политики жесткой экономии, мы считаем, что существует тенденция к увеличению риска для суверенного рейтинга стран ЕС», — отмечается в распространенном аналитиками агентства сообщении.

Moody's напомнило также, что в последние месяцы были снижены кредитные рейтинги Греции, Португалии, Ирландии, Венгрии, а Испания поставлена на лист мониторинга с возможным понижением. При этом высший кредитный рейтинг AAA ведущих индустриальных держав ЕС — Германии, Франции и Великобритании — пока сохраняется, однако он не столь прочен, как в прошлом, отметило Moody's.

МВФ предупреждает о повышении рисков для развития мировой экономики

Мировая экономика «продолжает восстанавливаться» после кризиса, однако риск наступления нового спада увеличился. Так официальный представитель Международного валютного фонда (МВФ) Гэрри Райс прокомментировал ситуацию, которая складывается на

мировых рынках. Он отметил, что МВФ собирается опубликовать обновленный прогноз развития мировой экономики «примерно через четыре недели». «Мы ожидаем, что сдержанное восстановление экономики будет продолжаться какое-то время, а хрупкость баланса будет ограничивать капиталовложения в частном секторе», — сказал представитель МВФ. Касаясь непосредственно экономики США, Райс отметил, что ожидания остаются «примерно такими же», как и в начале июля. Тогда МВФ повысил оценки в отношении экономического роста в Соединенных Штатах по сравнению с предыдущим прогнозом на 0,2 процентного пункта в 2010 г. и на 0,3 — в 2011 г. до 3,3 и 2,9% соответственно.

Липски не ждет повторной рецессии в США

Сильные корпоративные прибыли и небольшой рост доходов предотвратят повторную рецессию в США, заявил в четверг Джон Липски, первый заместитель управляющего директора Международного валютного фонда (МВФ).

В последнее время экономические данные в США становятся все более слабыми, заставляя опасаться нового спада. Июльская статистика рынка недвижимости была довольно мрачной, а информация о заказах на товары длительного пользования говорит о том, что рост ВВП в III квартале может прекратиться.

Однако Липски утверждает, что этих факторов недостаточно, чтобы столкнуть экономику в «красную зону». «Мы, конечно, не ожидаем внезапного ускорения роста занятости, но несомненно, что, если восстановление продолжится — а мы думаем, что так оно и будет, — это обеспечит увеличение числа рабочих мест», — сказал он.

Европа успешно преодолела финансовый кризис

Европа добилась успеха в преодолении финансового кризиса, доверие к экономике региона восстановилось, полагает еврокомиссар по торговле Карел де Гюхт, чье мнение приводит агентство Bloomberg.

«Мы действительно преодолели кризис, — сказал де Гюхт. — Причиной этого являются наши правильные решения».

По его словам, в восстановлении доверия в еврозоне заметную положительную роль сыграл стабилизационный фонд объемом 750 млрд. евро, а также пакет финансовой помощи Греции объемом 110 млрд. евро со стороны МВФ и еврозоны. По мнению де Гюхта, стабфонд «вдохновил рынок и помог его успокоить».

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 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 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.