Унисон Капитал

625002,г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452)41-99-99

Аналитический отдел
Александр Парфенов
parfenov@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru

25.07.2011

Комментарий по результатам торгов за неделю с 18 по 22 июля.

Добрый день. По итогам прошедшей недели российские фондовые индексы продемонстрировали рост. Так, индекс РТС за неделю вырос на 1,96% и закрылся на уровне 1977,3 пунктов. ММВБ поднялся на 0,83%, закрывшись на отметке 1728,84 пунктов (недельный максимум – 1735 пунктов).

Принятие второй программы помощи Греции на антикризисном саммите зоны евро в четверг стало, пожалуй, одним из главных событий прошедшей недели. Выделяемая Афинам помощь на более мягких условиях в размере $157 миллиардов позволит Греции сократить госдолг на 24% с текущих 150% ВВП и сделают ее задолженность стабильной вплоть до 2020 года. Также участники саммита разработали способы ограничения ущерба в случае, если рейтинговые агентства объявят временный дефолт в Греции (на днях рейтинговое агентство Fitch должно объявить ограниченный дефолт Греции в связи с принятыми на саммите мерами и назначить новый пост-дефолтный рейтинг). Теперь Европейский фонд финансовой стабильности сможет покупать облигации на вторичном рынке, если ЕЦБ решит, что это необходимо для борьбы с кризисом. Принятые меры были безусловно положительно восприняты мировым сообществом, которое за этим шагом увидело реальный инструмент предотвращения распространения долговых проблем в регионе.

Тем временем в США решение долговых проблем идет не так успешно, несмотря на попытки разрешить ситуацию в вопросе дефицита бюджета, являющегося камнем преткновения при принятии решения об увеличении лимита госдолга до 2-го августа. В пятницу стало известно, что подконтрольный демократам американский Сенат заблокировал план Республиканской партии по снижению дефицита бюджета США на $5,8 триллиона в течение 10 лет, предполагающего введение в Конституцию поправок о сбалансированности федерального бюджета. В ходе же предварительных консультаций представителей обеих партий, речь шла об экономии бюджетных средств в размере $3,75 триллиона в течение следующих 10 лет.

Затягивание вопросов по повышению лимита госдолга грозит снижением кредитных рейтингов США со стороны международных рейтинговых агентств, а возможный «технический дефолт» угрожает поступательному развитию всей мировой экономики.

На неделе с 25 по 29 июля нас ожидает публикация следующей важной макростатистики по США. Во вторник будут опубликованы индекс уверенности потребителей за июль (ожидается снижение до 57,9 пунктов), а также продажи новых домов в июне. В среду станут известны заказы товаров длительного пользования (в том числе без учета транспорта). В четверг традиционно выйдут данные по рынку труда. Пятница будет изобиловать важной статистикой: станет известен ВВП за 2-ой квартал (ожидается рост на 1,7%), личное потребление за аналогичный период (ожидается рост на 1,1%), и июльские индексы деловой активности ФРБ Чикаго и настроения потребителей по данным Мичиганского Университета.

На текущей неделе стоит обратить внимание также на отчетность таких американских корпораций Amazon.com, Boeing, Exxon Mobil, Ford Motor, Western Union, Visa и др. Актуальные уровни движения по индексу ММВБ - 1700 – 1770 пунктов.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали рост, за исключением обыкновенных и привилегированных акций Сбербанка, снизившихся на 3,47% и 0,33% соответственно. Лидерами роста стали привилегированные акции Сургутнефтегаза (+4,11%) и обыкновенные акции Роснефти (+3,29%). Неплохую динамику продемонстрировали также бумаги Северстали (+2,01%), Сургутнефтегаза-ао (+2,34%), ЛУКойла (+2,01%), ВТБ (+1,97%) и Транснефти-ап (+1,73%). Хуже рынка чувствовали себя акции Газпрома (+0,55%) и Газпром нефти (+0,18%).

Аналитический отдел
Александр Парфенов
parfenov@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru

Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в обыкновенных и привилегированных акциях Лензолота (+29,44% и +18,21% соответственно), Тамбовэнергосбыта (+26,53%), Проектных инвестиций (+20,83%), Калужской СК (+15,62%) и Якутстэнерго-ап (+11,85%).

Наибольшее снижение наблюдалось в обыкновенных акциях Полюс Золота (-11,57%), ТКСМ (-9,18%), Красного Октября (-8,18%), Фосагро (-7,46%), ВСМПО-АВИСМА (-4,81%) и МРСК Центра (-4,01%).

Валюты и сырье.

Единая европейская валюта на прошлой неделе выросла на 1,5% до двухнедельного максимума 1,4363 в паре с американской валютой. Причиной резкого роста евро стало заседание антикризисного саммита зоны евро, на котором была согласована вторая, более амбициозная программа помощи Греции, включающая в себя дополнительные $157 миллиардов правительственных средств и существенный вклад со стороны держателей облигаций из частного сектора. Кроме того, были выработаны способы ограничения ущерба в случае объявления рейтинговыми агентствами временного дефолта Греции. Теперь Европейский фонд финансовой стабильности сможет покупать облигации на вторичном рынке, если ЕЦБ решит, что это необходимо для борьбы с кризисом. Новые меры, которые сократят долг Греции на 24% с текущих 150% ВВП и сделают ее задолженность стабильной, вселили надежду, что распространение кризиса на другие экономики стран Еврозоны удастся остановить. Слабость доллара, в свою очередь, была обусловлена затягиванием процессов переговоров по долговым проблемам США.

Нефть марки Brent на прошедшей неделе торговалось в довольно узком диапазоне - $116,5-$119,0 за баррель. Поддержку нефти оказывала новость о согласовании помощи Греции и, соответственно, твердых намерений европейских властей удержать распространение долгового кризиса. Также поддержали котировки нефти попытки достичь прогресса в переговорах о повышении потолка заимствований в США, и данные по запасам нефти, которые снизили на 5,2 миллиона баррелей при прогнозах снижения на 1,7 миллиона баррелей. Ограничивали рост цен на нефть слабые данные по Китаю, о чем говорит снижение предварительного индекса менеджеров по закупкам для производственного сектора Китая, указывающего на сокращение производства впервые за 12 месяцев.

На прошедшей неделе стало известно о том, что Международное энергетическое агентство (IEA) не планирует больше выделять нефть из стратегических запасов, но готово вновь сделать это при необходимости. В третьем квартале, по мнению агентства, повышение добычи ОПЕК должны удовлетворить потребности рынка (по его прогнозам, Саудовская Аравия повысит добычу нефти с 9,8 млн. баррелей в сутки в июне до 10 млн. баррелей в сутки в июле). На текущий момент времени июньская акция по выбросу на рынок 60 млн. баррелей нефти и нефтепродуктов еще не завершена, и нефть продолжает поступать на рынок.

Цены на золото вновь обновили исторический максимум до $1609,75 за одну тройскую унцию на фоне геополитической и экономической нестабильности, наблюдаемой в мире.