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

11.03.2012

Комментарий по результатам торгов за неделю с 5 по 9 марта.

Добрый день. Российские фондовые индексы за короткую неделю (три торговых сессии) показали умеренное снижение. Индекс РТС снизился на 3,1% и закрылся на отметке 1679,7 пунктов, ММВБ опустился на 2,6%, закрывшись на уровне 1571,7 пунктов. Причиной такого снижения стала динамика мировых фондовых индексов на новостях из Европы. Однако на текущей неделе российский рынок может отыграть это падение.

Причиной коррекции в начале недели стали опасения инвесторов в отношении программы обмена греческих облигаций частными держателями. Инвесторы, опасаясь, что в обмене, который должен был завершиться до 8 марта, примут участие не все ранее заявленные кредиторы, активно распродавали активы, пытаясь избежать риска дефолта.

Однако к концу недели, когда российские фондовый биржи отдыхали, все опасения развеялись – вышла позитивная новость о том, что Греция все же закрыла сделку по обмену облигаций с частными кредиторами. Участие кредиторов в ней увеличилось до 95,7% от номинала обмениваемых облигаций.

Всего же крупнейшая в истории реструктуризация суверенного долга предусматривает списание инвесторами 74% вложений в греческие долги. Благодаря ей, госдолг Греции сократится на 105 миллиардов евро. Кроме тоге, списание долга позволит стране получить второй транш помощи в 130 млрд. евро от ЕЦБ, Еврокомиссии и Международного валютного фонда. МВФ, в свою очередь, намерен предоставить 28 млрд евро на 4 года с целью преодоления греческого кризиса и возобновления роста, способствующего глобальной финансовой стабильности.

Агентство Moody's расценило прошедший обмен как дефолт по долговым обязательствам Греции, однако кредитный рейтинг не был пересмотрен и оставился на уровне «С» (состояние дефолта).

На динамику российского рынка повлияло также заявление премьер-министра Китая Вэнь Цзябао о сокращении ориентира роста экономики страны с 8% до 7,5% в 2012 году. Основным приоритетом макроэкономической политики премьер назвал «расширение потребительского спроса».

Ключевые события недели – с 12 по 16 марта.

Неделя ожидается событийной. В понедельник внимание инвесторов будет приковано к макроэкономическим данным из Японии (Банк Японии примет решение по процентной ставке) и Китая (будет обнародован объем прямых иностранных инвестиций). Во вторник состоится саммит министров финансов Евросоюза, по вопросам макрорегулирования выступит президент ЕЦБ **Марио Драги**. В этот же день ожидается пресс-конференция главы ФРС США **Бена Бернанке**, а также решение ФРС по процентной ставке. В среду вновь ожидается выступление главы ФРС **Бена Бернанке** и выход статистики по Еврозоне (включая уровень инфляции). В четверг станет известен базовый индекс цен производителей США и число первичных обращений за пособием по безработице. В пятницу рынок сосредоточит внимание на данных по инфляции и промышленному производству в США в феврале, а также на индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета в марте.

Акции. Фактически все наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали снижение:

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

11.03.2012



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в акциях Соликамского магниевого завода (+21,0%), ТГК-11 (+14,9%), ОПИНа (+13,6%), Ютинета (+13,3%) и Башкирэнерго-ап (+11,5%).

Наибольшее снижение на больших объемах показали обыкновенные акции Разгуляя (--15,4%), Павы (-13,4%), ТКСМ (-10,5%), Мечела-ао (-10,4%), ОМЗ-ао (-8,5%), ТГК-9 (-6,9%) и Банка Возрождение-ап (-6,7%).

Валюты и сырье.

Рубль продолжил укрепление по отношению к европейской валюте: за 1 евро дают 38,57 рублей (+0,31%). По отношению к американской валюте рубль подешевел на 0,38% до уровня 29,42.

Нефть марки Brent не опускается ниже $125 (закрылась на уровне $126). Геополитическая напряженность вокруг Ирана и Сирии способствуют росту цен на нефть.

Золото торгуется на уровне недельной давности - $1712 за одну тройскую унцию.