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

02.04.2012

Комментарий по результатам торгов за неделю с 26 по 30 марта.

Добрый день. Российские фондовые индексы на прошлой неделе продолжили снижение. Индекс РТС снизился на 2,1% и закрылся на отметке 1640,2 пунктов, ММВБ упал на 1,7%, закрывшись на уровне 1518,3 пунктов. Такой динамике способствовали торги в отрицательной зоне на зарубежных фондовых площадках на фоне заявлений главы ФРС США, а также публикаций некоторых макроэкономических данных, оказавшихся слабее прогнозов.

Глава ФРС США **Бен Бернанке**, выступавший на неделе три раза, отметил, что экономика США должна расти быстрее, чтобы создавать достаточно рабочих мест для дальнейшего сокращения безработицы (безработица упала с 9,1% прошлым летом до 8,3% в феврале). Это заявление обрадовало инвесторов, которые увидели в нем сигнал сохранения Центробанком страны мягкой денежно-кредитной политики.

Позже тон главы ФРС сменился на более отрезвляющий. Он отметил, что еще слишком рано объявлять о победе восстановления в США, и несмотря на улучшение прогнозов нельзя поддаваться самоуспокоенности, поскольку рынки жилья ослаблены, а безработица еще слишком высока.

На неделе вышла слабее, чем ожидалась, статистика по числу заказов на товары длительного пользования в американской экономике и индикатор будущих деловых настроений. В то же время, рост ВВП США, по окончательной оценке, вырос в четвертом квартале 2011 года на 3% (прогноз 2,8%), что порадовало инвесторов.

Из европейских событий можно отметить одобрение накануне советом министров финансов еврозоны (Еврогруппа) решения по созданию 500-миллиардного Европейского механизма стабильности (ESM), который должен стать постоянным фондом поддержки слабых стран еврозоны в дополнение к уже существующему временному Европейскому фонду финансовой стабильности (EFSF). Ресурсы ESM вместе с неистраченными фондами EFSF составят до 800 миллиардов евро, что, как надеются в еврозоне, поможет стабилизировать кризис суверенного долга. Европейский механизм стабильности начнет работать 1 июля, а его объем достигнет обозначенного уровня только после того, как все страны еврозоны внесут свою долю средств.

Пока же стимулирующая политика Европейского Центробанка, направленная на борьбу с кризисом и обеспечивающая ликвидностью кредитные организации, пока не оказала серьезной поддержки реальному сектору экономики региона. Европейские банки в феврале 2012 года сократили объемы кредитования компаний еврозоны на 3 миллиарда евро, в то же время была увеличена скупка гособлигаций (в Испании и Италии).

В минувшее воскресение вышел также мартовский индекс PMI по китайской экономике. Именно его публикацию ждали многие участники рынка, и судя по всему не зря. Опережающий индикатор деловой активности поднялся до уровня 53,1%, что на 2,1 пп. выше уровня предыдущего месяца. Таким образом, четвертый месяц подряд в стране отмечается рост индекса PMI, что свидетельствует о достаточно устойчивом росте китайской экономики, росте и расширении производственного сектора экономики в целом. Вышедший показатель на время развеет страхи инвесторов по поводу возможной сильной «просадки» экономики Поднебесной.

Ключевые события недели – со 2 по 6 апреля.

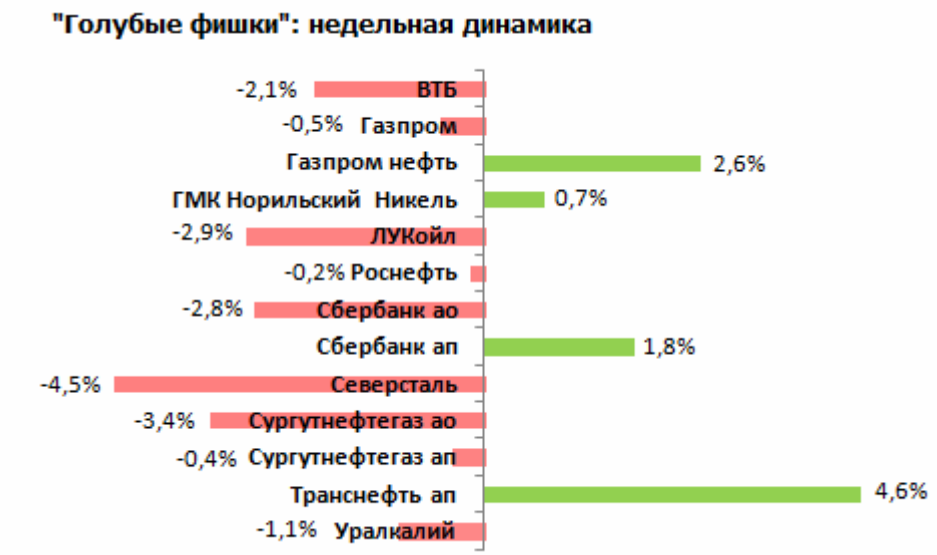
Неделя ожидается событийной. В понедельник будет опубликован индекс активности в производственном секторе США и Еврозоны в марте, а также уровень безработицы в Еврозоне и Италии. Во вторник станет известен уровень деловой активности в непроизводственном секторе китайской экономики, производственные заказы в США в

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

феврале и ВВП Еврозоны за 1-ый квартал текущего года. В среду состоится выступление министра финансов США **Тимоти Гайтнера**, будет опубликована статистика по американскому рынку труда и индекс активности в непроизводственном секторе США. В этот же день будет принято решение ЕЦБ по процентной ставке, пройдет пресс-конференция главы ЕЦБ **Марио Драги**, выйдет статистика по розничным продажам в Еврозоне и объему промышленных заказов в Германии. В четверг инвесторы обратят внимание на статистику по американскому рынку труда и объёму промышленного производства в Германии. В пятницу станет известен уровень безработицы в США в марте месяце (ожидаемое значение – 8,3%).

Акции.

Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику:



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в обыкновенных акциях Росинтера (+14,1%), Машиностроительного завода (Электросталь) (10,3%), О2ТВ (+8,3%), Ютэйра (+8,0%), Банка Москвы (+7,6%) и Э.ОН Россия (+6,7%).

Наибольшее снижение на больших объемах показали обыкновенные и привилегированные акции Башкирэнерго (-16,5% и -11,5% соответственно), обыкновенные акции МРСК Юга (-9,6%), ТГК-13 (-9,5%), ОГК-2 (-6,9%), Мечела (-6,7%) и Банка Возрождения (-6,2%).

Валюты и сырье.

Рубль за неделю подешевел относительно евро и доллара. Теперь за 1 евро дают 39,16 рублей (рост евро – 0,82%), за 1 доллар – 29,34 рублей (рост доллара – 0,24%).

Нефть марки Brent не опускается ниже $122 за баррель (закрылась на уровне $122,82). Геополитическая напряженность вокруг Ирана и Сирии способствует сохранению высоких цен на нефть. Восстановление экспорта из Ливии к довоенному уровню, которое, как ожидается, случится уже в апреле, может вызвать давление на рынке черного золота.

Золото торгуется в районе $1668,2 за одну тройскую унцию.