

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА 10.08.2011 г.

В среду, 10 августа 2011 г., украинские индексы вновь переместились в «красную» зону: индекс UX снизился на 6,84%, индекс ПФТС – на 3,96%. Причиной возобновления панических настроений стали слухи о возможном понижении рейтинга Франции.

Открытие на европейских площадках началось с распродаж. После истории с рейтингом США уже ничего не кажется невозможным, поэтому на рынках бытовало мнение об аналогичной судьбе Франции. Не смогли успокоить инвесторов и собственно утвержденные тремя агентствами рейтинги. Вчера последнее из трех агентств – Moody's – подтвердило рейтинг Франции на уровне triple-A, прогноз «стабильный». В результате французские кредитные свопы пробили свой исторический максимум в 162 б.п., в то время, как в кризисном 2009 г. они не достигали и 100 б.п. Естественно, вчера больше всего досталось банковскому сектору. В ходе вчерашней сессии акции крупнейшего французского банка Societe Generale провалились на 22%. Переживания вокруг банковского сектора в первую очередь связаны с тем, что Франция является одним из крупнейших кредиторов периферийных стран Еврозоны. Бумаги французских банков находятся практически у минимумов 2009 г., что делает их очень привлекательными для покупки. Опасения по поводу Societe Generale и других французских банков связаны, в первую очередь, с тем, что они являются крупными кредиторами слабейших в экономическом плане стран еврозоны, таких как Греция. Не способствовало снижению негативных настроений и Греция, где несмотря на принимаемые меры, дефицит госбюджета продолжает увеличиваться. По данным Министерства финансов, за семь месяцев текущего года дефицит госбюджета составил 15.51 млрд. евро, что на 25% больше, чем в аналогичном периоде 2010 г. Помимо этого, Афины заявили о том, что в результате слабого спроса со стороны частного сектора, правительство будет вынуждено пересмотреть сроки предлагаемых к обмену бондов – не на бонды с погашением в 2020 г., а с погашением в 2022 или 2024 гг.. Напомним, согласно утвержденной программе частным кредиторам предложили обменять близкие по сроку погашения гособлигации на бонды с погашением в 2020 г. Британский FTSE продавливался итогами отчета Банка Англии, согласно которому Центробанк ухудшил прогноз роста ВВП на конец года с 2,5% до 2%. При этом шокировал прогноз по инфляции: 5% к концу текущего года. По итогам дня: FTSE -3,05%, DAX -5,13% , CAC -5,45%.

Волнения на европейских рынках привели к откату в Америке: Dow -4,63%, S&P - 4,42%, Nasdaq -4,09%. На рынках преобладают «шорты», которые разгоняют торговую активность: вчерашний объем торгов ставил \$15,1 млрд., что вдвое выше среднедневного объема в прошлом году. Распродажи с финансового сектора Европы перекинулись на Америку: банковский индекс KBW обвалился на 5%. Не смогли дать существенного пинка вверх и корпоративные новости. Вчера после закрытия основных торгов лучше ожиданий отчиталась Cisco Sys (\$0,40 на акцию против \$0,38 в прошлом году).

Украинский рынок шел вниз вслед за европейцами. В районе 10% рынок продал металлургов: ALMK (-11,17%), AZST (-9,60%), ENMZ (-8,85%). Кроме того, металлурги заявили о том, что в сентябре т.г. объем выплавки стали будет сокращен на 1% (до 3,060 млн. т) по сравнению с плановым показателем на август. Лидером по объемам торгов продолжает оставаться MSICH (28 млн. грн.). Вслед за европейскими и американскими банками снижались BAVL (-9,42%) и USCB (-9,63%).

Сегодня ключевым событием станет ежемесячный отчет о состоянии экономики Еврозоны от ЕЦБ и торговый баланс США.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
11/08/2011	11:00	Европа	Ежемесячный отчет ЕЦБ
	15:30 15:30	США	Число первичных обращений за пособием по безработице в США Торговый баланс США