

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА 21.09.2011 г.

В среду, 21 сентября 2011 г., украинские площадки закрылись в «зеленой» зоне: индекс UX отыграл 0,75%, индекс ПФТС подрос на 0,93%. Вчерашний день был кульминацией последних двух месяцев ожидания.

Долгожданное заседание ФРС, на котором обсуждались меры стимулирования американской экономики, состоялось, но облегчения не принесло. Бернанке объявил о введении нетрадиционных мер: в течение следующих девяти месяцев ФРС будет продавать свои краткосрочные бонды (со сроком погашения от трех лет и ниже) на сумму \$400 млрд. и параллельно на эту же сумму будет покупать долгосрочные Treasuris (от 6 до 30 лет). Данную программу прозвали «операционный сдвиг», а ее основной целью названо снижение уровня долгосрочных кредитных ставок, что должно поддержать инвестиционную активность и жилищный сектор. Кроме того, ФРС будет реинвестировать средства, полученные от погашения облигаций ипотечных агентств, в новые тридцатилетние ипотечные бонды. Это заявление было достаточно неожиданным, т.к. в последнее время Федрезерв средства, полученные от погашения ипотечных бондов, переливал в Treasuris. В результате программы «операционного сдвига» средний срок облигационного портфеля ФРС будет увеличен с 75 до 100 месяцев.

Ожидание «чуда», которое было драйвером ралли последних пяти дней, лопнуло. Сразу после того, как стало известно, что Федрезерв, единственная организация, которая в силах помочь экономике встать на путь оздоровления, не будет вливать на рынки ликвидность. Относительно второго «якоря надежды» – плана «спасения экономики от Обамы» - у всех игроков достаточно скептические взгляды, т.к. программу на сумму \$447 трлн. вряд ли пройдет через республиканскую «цензуру» в Конгрессе.

По итогам торгов, естественно, дальше всех летели банки, которые помимо выступления Бернанке получили пинок еще и от Moody's. Вчера агентство все-таки понизило кредитные рейтинги трех американских банков (Citigroup, Bank of America, Wells Fargo), которые стояли на пересмотре еще с июня т.г. причиной таких действий стало отсутствие фактических действий правительства в помощи проблемным банкам.

Европейские банки также потерпели от рейтингового агентства: вслед за снижением рейтинга Италии, S&P понизило рейтинги семи итальянским банкам (включая таких гигантов, как Intesa Sanpaolo и UniCredit) и ухудшило прогнозы по всем финансовым учреждениям страны.

К счастью, с мертвой точки сдвинулись греческие дела. Вчера греки все-таки провели через Парламент новые меры по сокращению дефицита госбюджета страны: дальнейшее сокращение пенсий, увеличению налога на недвижимость и уменьшению выплат госсектору. Доходность греческих двухлеток продолжает расти вчера достигла 66,5%.

Отечественные площадки, закрывшиеся задолго до новостей ФРС, завершили торговый день приятном расположении духа. Помимо макроновостей, в центре внимания украинского рынка были энергетики, которые двигались вверх на новостях о приватизации. Вчера стало известно, что правительство утвердило стартовые цены для первых приватизационных «ласточек» «Западэнерго» (45,1%-й пакет акций) на уровне 1,93 млрд. грн. и «Киевэнерго» (25%-й пакет акций) на уровне 432 млн. грн. Основным условием приватизации ZAEEN является сохранение доли украинского угля в поставках на ТЭС минимум на уровне 70%. При этом круг покупателей Запада сузился до 14 предприятий – ДТЕК (владелец 25,06%-го пакета акций предприятия) и 13 зарубежных компаний. По итогам торгов бумаги ZAEEN подскочили на 44,5%. Кроме того, вчера для инвесторов была интересна Авдеевка, т.к. «Метинвест» заявил о намерении влить в предприятие 16,5 млн. грн. для повышения качества угля. По итогам торгов AVDK прибавил 1,3% к своей капитализации.

Сегодня для игроков будет интересна информация по индексу потребительского доверия в Еврозоне и июльские цены на дома в США.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
21/09/2011	18:00	Европа	Индекс потребительского доверия в Еврозоне
	17:00	США	Число первичных обращений за пособием по безработице в США
	17:00		Индекс цен на дома в США, м/м