

## ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА

**ЗА 31.10.2011 г.**

**В понедельник, 31 октября 2011 г., торги на украинских площадках завершились в «красной» зоне: индекс UX рухнул на 4,3%, индекс ПФТС просел на 0,5%. Шквал негатива, обрушенный на европейские рынки, задел чувствительных украинских инвесторов.**

Эйфория по поводу предыдущего саммита ЕС подошла к своему логическому концу, и игроки начали «перебирать» следующих в списке возможных жертв долгового кризиса. И таковые, естественно, нашлись – Италия и Испания. В большей степени сосредоточились на Италии. Вообще, касательно этой страны, то последние два дня у нее обстоят не так уж и хорошо: инвесторы достаточно активно «сливают» ее бонды. Доходность по ее двухлетним гособлигациям за последние два дня выросла с 4,750% до 4,994%. Естественно, обратная динамика наблюдается по ценам на эти бумаги. Текущая ситуация с периферийными бондами наверняка вынудит ЕЦБ вновь приступить к масштабным выкупам.

Реакцией на двухдневный коллапс по итальянским бондам стало событие, потрясшее вчера европейские и американские рынки. Вчера MF Global Holdings Ltd. Подала прошение о защите от банкротства. Обоснование – «глобальные потери вследствие нестабильности бондового рынка периферии». причина таких заявления достаточно проста: согласно предоставленного 25 октября отчета MF Global, 91% позиций (порядка \$3,2 млрд. активов) компании сосредоточены в итальянских бумагах с погашением в декабре 2012 года, т.е. в двухлетних бондах, которые последние два дня «летят» со скоростью света. При этом, кроме итальянских бондов, MF Global сидит еще и в испанских, бельгийских, португальских и ирландских двухлетках. За вчерашний день акции компании «рухнули» на 67%, после чего торги были приостановлены, а облигации были моментально переведены в разряд «мусорных».

Естественно, «громче» всех падал финансовый сектор: американский KBW bank index снизился на 4,1%. «MF – инвесткомпания, работающая на всех известных рынках – от аукционных до сырьевых. Поэтому еще не известно, какими будут последствия ее банкротства. Самый страшный вариант – начало системных коллапсов финансового сектора», - Southwest Securities Co, США.

Тем не менее, несмотря на все потрясения последнего дня этого месяца, бенчмарк американского фондового рынка – индекс S&P – завершил октябрь приростом в 11%, что стало максимальным показателем ралли с конца 1991 года.

Наиболее ожидаемым событием остается саммит G20, намеченный на 3-4 ноября. Ожидается, что на этой встрече будут обсуждаться вопросы усиления госнадзора над финансовой системой, уточнены детали рекапитализации европейских банков, а также условия введения налога на финансовые трансакции.

Слегка охлаждали накал долговых проблем новости из России: помощник Президента РФ А. Дворкович заявил, что Россия готова принять участие в помощи Европе в размере \$10 млрд.

4 ноября в Греции пройдет референдум по принятому пакету помощи стране (списание 50% долга и соответствующие обязательства по снижению госдефицита), а также о возможности выхода из ЕС.

Внутреннего новостного фона на наших площадках не было, поэтому украинские игроки, повинувшись заграничным веяниям, тоже просаживали рынок. Металлурги традиционно отреагировали первые: ENMZ -7,7%, ALMK -6,0%, AZST – 4,3%. Стройными рядами в «красную» зону переместились энергетики CEEN -5,0%, DNEN -3,9%, DOEN -5,6%, ZAEN -4,1%. Начавшие восстановления банки также показали минус: BAVL -5,1%, USCB-7,8%.

Сегодня сильной статистики, способной существенно поддержать рынки, не намечается. Наиболее интересными для инвесторов станут данные об индексе деловой активности в производственном секторе и расходах на строительство в США.

### КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
01.11.2011	17:00	Европа	Расходы на строительство в США, м/м
	17:00		Индекс деловой активности в производственном секторе США