Унисон Капитал

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

625002,г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452)41-99-99

01.08.2011

Комментарий по результатам торгов за неделю с 25 по 29 июля.

Добрый день. По итогам прошедшей недели российские фондовые индексы продемонстрировали снижение: индекс РТС снизился на 0,31% и закрылся на уровне 1971,25 пунктов. ММВБ опустился на 1,37%, закрывшись на отметке 1705,18 пунктов (недельный минимум – 1690,91 пунктов).

Главным событием, за которым пристально следят инвесторы всего мира, по-прежнему является ситуация вокруг лимита госдолга США. В понедельник утром вышла информация о том, что администрация Президента США Барака Обамы все же смогла договориться о поднятии потолка госдолга до 2 августа – дня, когда США могли допустить технический дефолт. Проект закона, предусматривающего сокращение дефицита бюджета по предварительным данным на $2,4 трлн. в течение последующих 10 лет, должен быть принят «в ближайшие дни».

Достигнутому соглашению предшествовала действительно беспрецедентная ситуация: крупнейшая экономика в мире могла объявить технический дефолт лишь по причине не своевременных и несогласованных действий со стороны финансовых и законодательных властей. Так, в субботу нижняя палата Конгресса, где большинство имеют республиканцы, отвергла предложенный демократами план выхода из кризиса (план Рида, в соответствии с которым долговой лимит страны повышается на 2,7 триллиона долларов, а дефицит бюджета сокращается на 2,2 триллиона). Демократы, в свою очередь, в пятницу отвергли план Республиканцев (план Бейнера, предусматривающий повышение потолка заимствования на 900 миллиардов долларов сроком на два месяца).

Перспектива допущения дефолта и возможное понижение кредитного рейтинга страны со стороны международных рейтинговых агентств заставило инвесторов сокращать вложения в рискованные активы (американские индексы за последние 5 дней снизились в районе 3%). Как будут развиваться события в дальнейшем мы увидим уже на этой неделе.

В Европе ситуация с долгами по-прежнему остается напряженной: рейтинговое агентство Moody's наровит понизить кредитный рейтинг Испании, а Standard & Poor's уже снизило кредитный рейтинг Греции с ССС до СС. Не вдохновляют также результаты квартальных отчетов европейских компаний: BASF, Siemens AG, Renault и др.

На неделе с 1 по 5 августа нас ожидает публикация следующей макростатистики по США. В понедельник будет опубликован индекс активности в производственном секторе за июль (ожидается рост на 0,1 пункт с предыдущего значения 55,3 пункта). Во вторник станут известны данные по личным доходом и личным расходам американцев. В среду выйдут данные по динамике рабочих мест в частном секторе за июль и производственных заказов за июнь, а также будет опубликован индекс активности в непроизводственном секторе. В четверг и в пятницу внимание инвесторов будет приковано к данным по рынку труда, в частности, к общему уровню безработицы в июле (ожидается сохранение безработицы на уровне 9,2%), изменению количества рабочих мест в несельскохозяйственном и в производственном секторах.

На текущей неделе мы ожидаем сохранения высокой волатильности. Актуальные уровни движения по индексу ММВБ 1700 – 1760 пунктов.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно снижение. Исключением стали привилегированные акции Транснефти и Сбербанка, прибавившие 1,82% и 1,29% соответственно, а также обыкновенные акции Газпром нефти (+1,00%). Лидерами снижения стали обыкновенные акции Ростелекома (-4,42%), Банка ВТБ (-3,49%), Роснефти (-2,44%) и Сургутнефтегаза (обычка -2,22%, префы -2,30%). Также снизились в цене акции ГМК Норильского Никеля (-1,71%), Газпрома (-1,61%) и ЛУКойла (-1,44%). Обыкновенные акции Сбербанка закрылись в символическом минусе (-0,05%).

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

625002,г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452)41-99-99

01.08.2011

Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в привилегированных акциях Лензолота (+16,15%) и МДМ-Банка (+4,81%). На фоне раскрываемых подробностей скорого IPO «Мечел-Майнинга» выросли его дочки – Южный Кузбасс (+12,16%) и Коршуновский ГОК (+8,7%). Также ощутимый интерес участники рынка проявили к акциям энергоугольной компании «Иркутскэнерго» (+5,77%).

Наибольшее снижение наблюдалось в обыкновенных акциях Проектных инвестиций (-12,32%), iЮтинета (-9,69%), Белона (-7,38%), Софринского экспериментально-механического завода (-6,47%) и Холдинга МРСК (-6,11%).

Валюты и сырье.

Единая европейская валюта завершила неделю на уровнях начала недели, закрывшись на отметке 1,4370 в паре с американской валютой. В первой половине недели пара укреплялась до уровня 1,4520 - всему виной ситуация вокруг госдолга США Америки, подрывающей позицию доллара. Во второй половине недели мы наблюдали обратную картину: коррекцию в паре eur/usd до отметки 1,4240 на новостях рейтинговых агентств. Так, агентство Standard & Poor's вновь понизило кредитный рейтинг Греции с ССС до СС, опустив его ниже прежнего "мусорного" уровня и заявив, что реструктуризация, предложенная Евросоюзом, приведет страну к "выборочному дефолту". А рейтинговое агентство Moody's в пятницу поставило кредитный рейтинг Испании на пересмотр с возможностью снижения со ссылкой на возросшую уязвимость государственных финансов Испании.

Нефть марки Brent торгуется на высоких уровнях – превалирующий диапазон разброса цен составил $117-$118,6,5 за баррель. В пятницу мы наблюдали падение цены на нефть до $116 за баррель на фоне новости по росту ВВВ США во втором квартале (ВВП вырос лишь на 1,3%, тогда как инвесторы ожидали роста на 1,8%). Кроме того, показатель роста экономики в первом квартале был пересмотрен резко вниз - до 0,4% годовых с 1,9%.

Цены на золото выросли на 0,75% до $1627,36 за одну тройскую унцию (исторический максимум, достигнутый на неделе - $1632,49) на фоне геополитической и экономической нестабильности, наблюдаемой в мире.