

Комментарий по результатам торгов за неделю с 31 октября по 03 ноября.

Добрый день. Первую неполную торговую неделю ноября российские индексы завершили снижением. Индекс РТС снизился на 3,9% и закрылся на уровне 1549,5 пунктов, ММВБ опустился на 1,7%, закрывшись на отметке 1501,2 пунктов.

На динамику мировых и российских фондовых индексов на этой неделе повлияли сразу несколько факторов, главным из которых, все-таки, остается крайне непростая экономическая ситуация в Греции и в ряде других европейских стран.

По своей сути, плоды европейских долговых проблем последовательно переносятся в реальную экономику. Помимо повсеместного ухудшения делового климата, вносящего коррективы в планы инвестиционной и операционной деятельности компаний по всему миру, образования на балансах фирм, держащих обязательства проблемных стран, убытков, появились и случаи крупного банкротства. На днях стало известно, что американская брокерская фирма MF Global Holdings Ltd, которая сделала в свое время ставку на европейские суверенные облигации, объявила себя банкротом, став самой крупной жертвой европейского кризиса из американских компаний. Новость об этом вызвала распродажу на мировых фондовых рынках, как и сделанное в начале недели и не с кем не согласованное заявление греческого премьер-министра **Йоргоса Папандреу** об объявлении референдума в стране по соглашению о кредитной поддержке Греции, которое предполагает списание до 50% долга на руках частных инвесторов в обмен на многолетнюю жесткую кредитную программу. С учетом того, что население страны могло не поддержать данное соглашение в связи с рядом непопулярных мер, затрагивающих интересы простых граждан, это могло бы означать скорый её дефолт.

В пятницу, однако, Греция под давлением кредиторов и лидеров европейских стран, угрожающих ей выходом из еврозоны, официально отказалась от референдума по кредитному соглашению. Тем не менее, последние события вызвали внутривнутриполитические противостояния в Греции, из-за которых задерживается выплата очередного транша помощи в размере 8 млрд. евро со стороны стран еврозоны и МВФ. В случае, если очередной транш не будет разморожен в ближайшие недели, Греции грозит дефолт, поскольку она полностью зависит в обслуживании своего 360-миллиардного долга от международных кредитов (уже регистрируются факты задержки платежей и выплат внутри страны).

Справиться с внутривнутриполитическим противостоянием было решено через создание на этих выходных коалиционного правительства. В воскресенье вечером **Йоргос Папандреу** согласился уйти в отставку, тогда как **Эвангелос Венизелос**, нынешний зампред правительства и министр финансов, сохранит свой пост. Кандидатура нового премьер-министра пока не согласована, и станет известна в начале недели.

Не осталось без внимания и прошедшее на прошлой неделе заседание Федеральной резервной системы США. Ее представители, сократив прогноз роста экономики и повысив прогноз уровня безработицы, сохранили существующую монетарную политику и заявили, что обдумывает возможность новых покупок ипотечных долгов для стимулирования застопорившегося восстановления. ФРС видит «значительные риски для экономических перспектив» в том числе в связи с существующими европейскими финансовыми и банковскими проблемами.

Провел свое заседание и ЕЦБ, который единогласно принял решение сократить ставку рефинансирования на 25 базисных пунктов до 1,25% годовых на фоне очевидно ухудшающейся экономической конъюнктуры и высокой инфляции, которая останется, по всей вероятности, выше 2% в течение ближайших месяцев. Новый глава ЕЦБ **Марио Драги**, вступивший в эту должность 1 ноября 2011 года, заявил, что «экономический прогноз продолжает быть подверженным высокой неопределенности и рискам ухудшения.

Некоторые из этих рисков уже материализуются, что делает крайне вероятным значительное снижение прогноза роста реального ВВП в 2012 году».

Прошедший шестой саммит G20 во французском Канне, который в 2013 году пройдет в России, не принес конкретных решений об увеличении ресурсов Международного валютного фонда (МВФ). Страны G20 обязались обсудить более детально этот вопрос на встрече в феврале 2012 года.

Ключевые события недели – с 7 по 11 ноября.

В понедельник нас ожидает выход статистики по розничным продажам в Еврозоне и объему промышленного производства в Германии. В Японии будет опубликован индекс опережающих экономических индикаторов. **Во вторник** состоится саммит министров финансов Евросоюза. В этот день выйдет блок статистики по Китаю (объем промышленного производства и инвестиций в основные средства, объем розничных продаж), а также выйдут данные по торговому балансу Германии и Франции и объём потребительского кредитования в США. **В среду** состоится выступление главы ФРС **Бена Бернанке**. В среду также будет озвучена статистика по США (индекс запросов на ипотечное кредитование, оптовые запасы) и Китаю (индекс потребительских цен, индекс цен производителей, объём прямых иностранных инвестиций). **В четверг** вновь состоится выступление главы ФРС **Бена Бернанке**. В США и Китае выйдут данные по торговому балансу. **В пятницу** внимание инвесторов будет обращено к индексу потребительского доверия в США от университета Мичигана.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лидерами роста стали обыкновенные акции Холдинга МРСК (+12,8%), а также привилегированные акции Сургутнефтегаза (+4,9%). Положительную динамику продемонстрировали бумаги Северстали (+2,0%), Сургутнефтегаза-ао (+1,4%), банка ВТБ (+1,3%) и ЛУКОЙЛа (+0,4%). Снизились в цене обыкновенные акции ГМК Норильского Никеля (-5,7%), Сбербанка (-5,3%), Уралкалия (-3,8%), Газпрома (-1,4%), Роснефти (-1,3%), Газпром нефти (-0,3%), а также привилегированные акции Транснефти и Сбербанка (-0,9%).

Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в акциях Проектных инвестиций (+24,7%), Фармсинтеза (+22,7%), Седьмого Континента (+17,3%), ИСКЧ (+14,8%) и Номос Банка (+10,6%).

Наибольшее снижение показали обыкновенные акции Золото Якутии (-12,4%), Разгуляя (-10,6%), ТКСМ (-10,3%), Синергии (-9,8%), ЧЦЗ (-9,3%), РБК (-8,5%) и Распадской (-8,0%).

Валюты и сырье.

Единая европейская валюта в паре с американской валютой снизилась на 2,9% до уровня 1,3766.

Цена на нефть марки Brent выросла на 2,3% до отметки \$112 за баррель.

Золото выросло на 0,63% до \$1754,5 за одну тройскую унцию.