

Комментарий по результатам торгов за неделю с 8 по 11 января.

Добрый день. Российские фондовые индексы в первую рабочую неделю нового 2013 года выросли на фоне оптимизма на мировых биржевых площадках. Индекс РТС поднялся на 2,8% и закрылся на отметке 1570,0 пунктов, ММВБ вырос на 2,2% и закрылся на уровне 1510,6 пунктов.

Главным новостным событием начала года стало предотвращение американскими политиками «фискального обрыва» США, угрожающим стране замедлением темпов экономического роста или даже рецессией. Такое развитие событий отрицательно сказалось бы на состоянии всей мировой экономики и на настроениях инвесторов.

Президент США **Барак Обама** подписал закон, в соответствии с которым сокращаются расходы казны более чем на \$1 млрд в период до 2021 года (вступает с отсрочкой в два месяца). Документ предусматривает рост налогов для американцев с доходом более \$450 тыс. и рост налогов на недвижимость стоимостью от \$10 млн. Компромиссный вариант закона, наиболее мягкий из возможных вариантов, достигнут после жарких дискуссий между демократами и республиканцами.

Между тем, состояние американской экономики по-прежнему вызывает беспокойство, о чем упоминает сам Барак Обама. По его словам, принятие закона – «лишь первый шаг на пути к дальнейшему укреплению экономики. Бюджетный дефицит еще слишком велик. И мы все еще слишком мало инвестируем для того, чтобы экономика росла так быстро, как хотелось бы».

С бюджетным дефицитом связана еще одна проблема – это повышение потолка госдолга. На данный момент он составляет \$16,394 трлн, и в последний раз повышался в конце января 2012 года. 31 декабря 2012 года США преодолели этот потолок, а министерство финансов приняло необходимые меры для продолжения обслуживания долга – но лишь на время. Теперь до 1 марта администрация и конгресс США должны достигнуть договоренности о повышении потолка госдолга, в противном случае страна не сможет платить по своим обязательствам.

Смогут ли к этому сроку стороны планомерно прийти к согласию, или же повториться история позапрошлого года, когда в последние часы были приняты все решения, в результате чего были понижены кредитные рейтинги страны – непонятно. Но на всякий случай демократы заблаговременно просят Барака Обаму подготовиться к такому развитию событий. «В случае, если республиканцы осуществят угрозы и не предпримут действий (для поднятия потолка госдолга)... мы считаем, что Вы будете обязаны предпринять любые законные действия — если необходимо, без одобрения конгресса — для того, чтобы гарантировать, что Америка не нарушит своих обязательств и не станет причиной для очередного мирового экономического кризиса», — говорится в письме лидера сенатских демократов **Гарри Рида**, направленном президенту 11 января.

Не замеченной осталось новость о том, что в экономическом блоке американского правительства сменился министр финансов. Вместо **Тимоти Гайтнера** на этот пост назначен **Джек Лью**, который будет решать проблему национального долга и возвращения бюджета на стабильный путь. Также в США начался сезон корпоративных отчетностей. Это должно поддержать рынки акций, как и ожидаемый ближе к апрелю-маю сезон дивидендных выплат.

Из европейских событий можно отметить сохранение Европейским центробанком ключевой ставки на рекордно низком уровне 0,75% годовых и сохранение курса на снижение доходности суверенных облигаций проблемных стран при помощи программы выкупа. ЕЦБ удерживает ключевую ставку без изменений уже шестой месяц подряд.

Ключевые события недели – с 14 по 18 января.

В понедельник ожидается выступление президента ФРБ Чикаго **Чарльза Эванса**, станет известен объем прямых иностранных инвестиций в Китае в декабре. Во вторник состоится выступление главы ФРС **Бена Бернанке**, выйдут данные по инфляции в Германии в декабре, ряд данных по американской экономике (розничные продажи, индекс цен производителей, индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка в декабре). В среду продолжится выход статистики из США (уровень инфляции и промышленного производства в декабре) и еврозоны (декабрьский индекс потребительских цен). В четверг состоятся аукционы по размещению 10-летних гособлигаций Испании и Франции, станут известны данные по рынку недвижимости в США (число закладок новых домов и выданных разрешений на строительство новых домов в декабре), выйдет январский индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии. В пятницу будет опубликован индекс потребительского доверия в США от университета Мичиган, выйдет блок статистики по Китаю (ВВП за 4 квартал, розничные продажи, объем промышленного производства и инвестиций в основные средства в декабре).

Акции. Ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешенную динамику:

"Голубые фишки": недельная динамика



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в обыкновенных акциях Банка Таврический (+20,0%), Владимирского химического завода (+15,3%), Банка Возрождение (+14,5% по «обычке» и 10,8% по «префам»), Распадской (+13,3%), ТГК-1 (+10,5%), Галс-Девелопмента (+10,3%), Селигдара (+10,3%), Телеграф-ап (+9,9%) и Полюс Золота (+9,3%).

Наибольшее снижение было отмечено в акциях РКК Энергии (-12,0%), СкайКомпьютинг (-9,6%), Группы ГАЗ-ао (-9,1%), СМЗ (-7,6%), Коршуновского ГОКа (-7,4%), Магаданэнерго (-7,0%) и Ютинета (-5,0%).

Валюты и сырье.

Курс европейской валюты относительно российского рубля с начала года вырос до 40,49 рублей (+0,25%). Американский доллар ослаб по отношению к рублю до уровня 30,33 (-0,73%).

Цена на нефть марки Brent выросла: за один баррель дают \$110,53 (+0,85%). Золото снизилось с начала года на 0,65%: одна тройская унция оценивается в \$1662,7.