

Комментарий по результатам торгов за неделю с 10 по 14 октября.

Добрый день. Предпоследнюю торговую неделю октября российские индексы завершили ощутимым ростом после снижения накануне. Индекс РТС вырос на 11,3% и закрылся на уровне 1456,7 пунктов, ММВБ поднялся на 6,0%, закрывшись на отметке 1431,9 пунктов.

Прошедшая неделя была ознаменована рядом событий и заявлений, которые вернули оптимизм на рынок. Тем не менее, говорить о смене тенденции и разрешении ситуации по сложившейся в Европе долговой проблеме на фоне замедления роста мировой экономики преждевременно. Рынок ждет от властей еврозоны более решительных совместных мер по борьбе с системным кризисом, которые могут быть объявлены на саммите Европейского Союза 23 октября.

То, что наблюдаемый кризис в еврозоне системный, признал на прошедшей неделе глава Европейского центробанка и председатель Европейского совета по системному риску (ESRB) **Жан-Клод Трише**. Он заявил, что риски для экономики быстро нарастают, и для борьбы с ними в качестве одного из действенных инструментов правильно было бы расширить полномочия и сделать максимально гибким существующий европейский фонд финансовой стабильности (EFSF). По его словам, фонд спасения может сыграть важную роль и в рекапитализации банков, в том числе через кредитования правительств тех стран, которые не участвуют в текущих программах. Напомним, страны Евросоюза в мае 2010 года договорились о создании EFSF для помощи государствам еврозоны, находящимся в трудном финансовом положении. На текущий момент объем фонда составляет 440 миллиардов евро.

О том, что EFSF должен сыграть важную роль по преодолению системного кризиса и развеять обеспокоенность рынков, выразили также министры финансов и глав центральных банков G20 (встреча состоялась 14 и 15 октября), заявившие о необходимости фонда иметь возможность защитить Италию и Испанию от финансовых потрясений. На текущий момент обсуждается вопрос и о получении гарантий европейского стабфонда в части возможных убытков для инвесторов, которые хотят покупать новые гособлигации слабых стран еврозоны. Такой шаг, несомненно, вдохновит инвесторов покупать долговые бумаги, считающиеся слишком рисковыми.

Оптимистично на неделе приняли рынки заявление G20 о том, что центральные банки предоставят коммерческим банкам в случае необходимости ликвидность, а также обеспечат должную капитализацию банков (новый всесторонний план рекапитализации европейских банков будет представлен в конце октября).

Важными событиями недели также стали завершение процесса одобрения членами еврозоны плана расширения EFSF (Парламент Словакии в четверг ратифицировал план), обсуждение странами БРИК расширения фактических средств МВФ для укрепления доверия рынков (решение по этому вопросу будет объявлено на саммите "Большой двадцатки" в ноябре), а также принятое решение Пекина скупать акции финансовых компаний, чтобы вернуть доверие инвесторов к обвалившимся бумагам.

Что касается Греции, то «тройка» кредиторов намерена предоставить в начале ноября очередной транш кредитов на 8 миллиардов евро в обмен на принятие жестких мер по сокращения расходов. Голосование в парламенте Греции по данному вопросу состоится на этой неделе. В ответ на принимаемые меры, которые приведут к новому снижению доходов работников, профсоюзы частного и государственного сектора экономики GSEE и ADEDY проведут 19-20 октября 48-часовую всеобщую забастовку, в которой будут задействованы все население. Как ожидается, не будут работать учреждения, больницы, банки, школы и университеты, с перебоями будет ходить общественный транспорт. На двое суток должно прекратиться авиасообщение в стране. Полиция готовится к массовым шествиям и возможным беспорядкам в Афинах.

Пока же в отсутствие наличности правительство Греции прибегает ко все новым заимствованиям. 18 октября Греция планирует занять до 2 миллиардов евро на три месяца под ставку около 4,8% годовых.

Ключевые события недели – 17-21 октября.

В понедельник нас ожидает публикация индекса промышленного производства в США за сентябрь. **Во вторник** внимание инвесторов будет приковано к статистике из Китая (будут опубликованы данные по ВВП за III квартал, объем промышленного производства за сентябрь, розничные продажи и объем инвестиций в основные средства за этот же период), а также к статистике из США (станет известен базовый индекс цен производителей за сентябрь). В этот же день запланировано выступление главы ФРС **Бена Бернанке**. **В среду** выйдут данные по платежному балансу Еврозоны, рынку недвижимости в США (число выданных разрешений на строительство новых домов и объем строительства новых домов за сентябрь), будут опубликованы индекс опережающих экономических индикаторов Китая и индекс потребительских цен США. **В четверг** выйдет важная статистика по США (число первичных обращений за пособием по безработице, индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии, продажи домов на вторичном рынке недвижимости, индекс опережающих экономических индикаторов за сентябрь). **В пятницу** состоится выступление президента ЕЦБ **Жана-Клода Трише** и президента ФРБ Миннеаполиса **Нараяны Кочерлакоты**, также станет известен индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали повышательную динамику. Лидерами роста стали обыкновенные и привилегированные акции Сбербанка, прибавившие 18,3% и 14,8% соответственно. Ощутимо выросли в цене привилегированные акции Сургутнефтегаза (+8,4%), хотя обыкновенные акции этого эмитента прибавили лишь 1,3%. На 7,9% выросла капитализация Газпрома, на 5,8% и 5,5% - капитализация ЛУКОЙЛа и Газпром нефти соответственно. Слабее рынка выглядели бумаги ГМК Норильского Никеля (+4,1%), Роснефти (+3,8%), Уралкалия (+3,8%), РусГидро (+2,1%), ВТБ (+1,2%) и Роснефти (+0,3%).

Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в акциях Концерна «Калина» (+36,8%) на фоне новости о высокой оценке (€390 млн) приобретаемого британо-голландской корпорацией Unilever 82%-го пакета акций российской компании. Существенный рост наблюдался также в обыкновенных акциях банка Санкт-Петербург (+32,2%), Ленэнерго (21,5%), У-УАЗа (+21,3%), Холдинга МРСК (+18,8%), Соллерса (+18,4%) и Иркутскэнерго (+15,8%).

Наибольшее снижение наблюдалось в обыкновенных акциях ЧТПЗ (-32,7%), Проектных инвестиций (-9,4%), Золота Якутии (-9,3%), ГК ПИК (-5,3%), Магнита (-5,2%), в привилегированных и обыкновенных акциях Магаданэнерго (-23,2% и -8,0% соответственно).

Валюты и сырье.

Единая европейская валюта в паре с американской валютой выросла на 1,7% до значения 1,3877.

Нефть марки Brent выросла на 5,1% до \$114 за баррель. На неделе организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) и Международное энергетическое агентство в очередной раз сократили мировой прогноз роста спроса на нефть, указав на экономический спад в развитых экономиках и попытки Китая и Индии ограничить потребление топлива.

Золото всю неделю торговалось в диапазоне \$1660-\$1685 за одну тройскую унцию, и закрылось на уровне \$1680,6.