

Комментарий по результатам торгов за неделю с 16 по 20 января.

Добрый день. Решение рейтингового агентства Standard and Poor's понизить суверенные рейтинги 9 из 17 стран еврозоны, в том числе Франции и Австрии, не оказало на рынок длительного негативного эффекта, поскольку ожидание данного события, как оказалось, уже было учтено рынком. По итогам недели все ведущие мировые фондовые индексы показали рост. Не стали исключением и российские фондовые индексы: РТС прибавил 3,7% и закрылся на отметке 1495 пунктов, ММВБ вырос на 2,1%, закрывшись на уровне 1490 пунктов.

Решением по понижению суверенных рейтингов некоторых европейских стран S&P не ограничился. Тремя днями позже, им был снижен кредитный рейтинг Европейского фонда финансовой стабильности (EFSF) до уровня "AA+", поскольку подверглись изменению рейтинги поручителей фонда. Рынок фактически не обратил на это внимание, а сосредоточился на более позитивных новостях, чего не скажешь про Европейский центральный банк, более чем в три раза увеличивший скупку гособлигаций проблемных стран в ответ на опасения по поводу усугубляющегося кризиса еврозоны. Всего с запуска программы в мае 2010 года ЕЦБ потратил на выкуп облигаций 217 миллиардов евро, и, очевидно, это еще далеко не предел.

Росту мировых индексов способствовала позитивная статистика из Китая, где в четвертом квартале 2011 года был зафиксирован рост ВВП на 8,9% (выше ожиданий в 8,7%). Таким образом, в 2011 году рост экономики Поднебесной достиг 9,2%. На этом фоне положительную динамику показали сырьевые активы, были повышены ожидания в секторе автомобилестроения (Goldman Sachs).

Хорошие новости пришли и с аукциона по привлечению Грецией трехмесячных облигаций: было привлечено 1,625 млрд евро (спрос превысил предложение почти в 3 раза) под ставку 4,64%, что ниже на 4 базисных пункта, по сравнению с предыдущим аукционом. Успешно завершились аукционы по привлечению средств Испанией, Бельгией, Францией и Португалией.

Греции, однако, сладко не приходится, и большинство участников рынка в ближайшие месяцы пророчат ей «контролируемый дефолт». На неделе она вновь не смогла договориться с частными кредиторами о списании 50% своего долга. Однако переговоры продолжаются.

Инвесторы связывают свои надежды по разрешению долгового европейского кризиса и с Международным валютным фондом, который намерен усилить антикризисный арсенал и привлечь дополнительно \$500 миллиардов ради поддержки стран, борющихся с долговым кризисом.

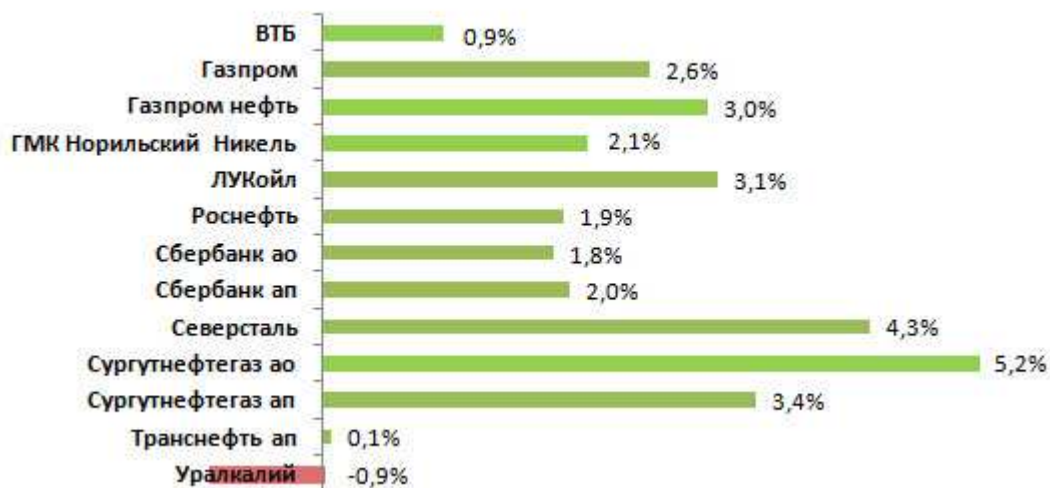
Что касается России, то на неделе Fitch подтвердило долгосрочный суверенный рейтинг на уровне "BBB", ухудшив прогноз по нему до "стабильного" с "позитивного". Пересмотрены рейтинги на 1-2 пункта до конца января могут быть по Бельгии, Испании, Словении, Италии, Ирландии и Кипру.

Ключевые события недели – с 23 по 27 января.

Текущая неделя будет насыщена на события. В частности, во вторник Банк Японии примет решение по процентной ставке, после чего состоится пресс-конференция главы Центробанка **Масааки Сиракавы**. В этот же день пройдет саммит министров финансов Евросоюза, который может преподнести сюрпризы. В среду начнет работу Всемирный экономический форум в Давосе (продлится до 29 января), а также выступит по экономическим вопросам перед парламентом президент США **Барак Обама**. В среду также будет принято решение ФРС по процентной ставке. Намечены выступления главы ФРС **Бена Бернанке** и президента ЕЦБ **Марио Драги**. В пятницу станет известен ВВП США за 4 квартал 2011 года.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно рост:

"Голубые фишки": недельная динамика



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в акциях Синергии (+21,8%), Бурят Золота (+18,6%), Банка Санкт-Петербург (+13,9% по обычке и 8,5% по префам), Иркутскэнерго (+11,5%) и ЛСР (+9,1%).

Наибольшее снижение на больших объемах показали акции Красного Октября (-22,6% по обычке и -21,3% по префам), Армады (-5,4%), Кузбассэнерго (-4,9%), Росбанка (-3,5%) и ОМЗ (-3,4%).

Валюты и сырье.

Единая европейская валюта в паре с российским рублем укрепилась на 0,4% до уровня 40,53. Американский доллар в паре с российским рублем снизился на 1,7% до 31,32.

Нефть марки Brent торгуется в узком коридоре \$110-\$112,5 за баррель. Напряженность между Ираном (второй по объему добычи участник ОПЕК) и Западом способствует сохранению высоких цен на нефть. Иран на неделе предостерег страны Персидского залива против повышения добычи нефти в случае введения международного эмбарго на импорт нефти из Ирана. Тегеран будет рассматривать попытку любой из стран компенсировать прекращение поставок иранской нефти как враждебный Ирану шаг, заявил управляющий ОПЕК от Ирана Мохаммад Али Хатиби.

Золото торгуется в районе \$1666,5 за одну тройскую унцию (рост вторую неделю подряд на 1,7%).