

**Комментарий по результатам торгов за неделю с 24 по 28 октября.**

Добрый день. Последнюю торговую неделю октября российские индексы завершили ростом. Индекс РТС прибавил 10,2% и закрылся на уровне 1609,2 пунктов, ММВБ поднялся на 5,5%, закрывшись на отметке 1526,6 пунктов.

Главным событием недели, повлиявшим на настроения участников рынка и ход торгов на мировых и российских торговых площадках, безусловно, стали итоги саммита Европейского Союза, прошедшего в среду 26 октября. И хотя многие эксперты отмечают то, что на встрече не было принято кардинальных решений, а долговые проблемы европейских стран никуда не исчезли и остаются актуальными, инвесторам хватило достижения хоть какого-то прогресса по решению острых европейских вопросов, чтобы начать активные покупки.

На саммите ЕС был принят один из ключевых пунктов антикризисного плана, - а именно, так называемое «широкое соглашение» с частными банками-кредиторами Греции о 50-процентном сокращении ее долга, что обойдется им в €100 млрд. По оценкам специалистов, если бы решения по сокращению долга за счет его добровольной пролонгации частными инвесторами не было принято, Греция могла бы войти в состояние дефолта. Однако частичное списание долга общим объемом €350 млрд., по задумкам, позволит стране его избежать. Более того, эта мера обеспечит снижение объема финансовых обязательств до безопасного уровня, а именно сократит долг страны до 120% ВВП к 2020 году с текущих 160% ВВП. Помимо списаний долгов, лидеры еврозоны приняли решение увеличить вторую программу помощи Афинам до €130 миллиардов со €109 миллиардов.

Такое решение, по своей сути, создает прецедент, с которым европейские лидеры в будущем могут еще не раз столкнуться. Дело в том, что позволив Греции не расплачиваться по своим долгам не объявив дефолта, такие страны, как Италия, Испания, Ирландия, Португалия, у которых тоже остро стоит проблема сокращения долговой нагрузки, могут в будущем потребовать аналогичной «скидки» в решении своего долгового вопроса, ведь страны Евросоюза заключили договор о равноправии и равных условиях для всех стран-участниц.

На саммите лидеры стран зоны евро договорились и о государственной помощи европейским банкам, которая составит около €100 млрд. В сущности, эти суммы в масштабах реальной потребности в рекапитализации европейских банков – незначительная. Для сравнения, лишь по одному французско-бельгийскому банку Dexia государственные гарантии составили в полтора раза большую величину.

Достигнуто было соглашение и об увеличении Европейского фонда финансовой стабильности до €1 трлн с текущих €290 млрд., которые остались после помощи Ирландии, Португалии и Греции. Из этих средств, по планам ЕС, будет взято €250 млрд и с помощью специальных схем страхования госдолга проблемных стран на первичном рынке и целевого инвестирования средств Китая и Бразилии (которые нужно привлечь), будет превращено в €1 трлн. Все эти меры должны сдержать разрастание долгового кризиса в ЕС.

Дополнительным позитивным фактором для рынков стали заявления представителей ФРС США о необходимости принятия дополнительных мер по поддержке своей экономики в случае ее дальнейшего ослабления или неожиданных шоков, в том числе посредством запуска новой программы выкупа облигаций (QE3). Ожидается, что на заседании ФРС 1-2 ноября будет дан более четкий сигнал в отношении условий сохранения нынешних предельно низких процентных ставок.

**Ключевые события недели – 31 октября - 4 ноября.**

**В понедельник** нас ожидает публикация индекса деловой активности ФРБ Чикаго за октябрь, данных по розничным продажам в Германии, индекса потребительских цен и

уровня безработицы в Еврозоне. **Во вторник** будет опубликован индекс деловой активности в производственном секторе Китая и США за октябрь. **В среду** состоится выступление главы ФРС **Бена Бернанке**. В этот же день будет принято решение ФРС по процентной ставке (ожидается ее сохранение на уровне 0,25%), а также станут известны данные по количеству рабочих мест в частном секторе США и финальное значение индекса деловой активности в производственном секторе Еврозоны. **В четверг** внимание инвесторов будет обращено на решения, принимаемые на саммите стран G-20, (продолжится также в пятницу). К тому же, в четверг будет принято решение ЕЦБ по процентной ставке (выступит глава ЕЦБ **Жан-Клод Трише**), а также выйдет статистика по рынку труда в США и деловой активности в непромышленном секторе США. **В пятницу** продолжится публикация статистики по рынку труда в США. В частности, станет известен уровень безработицы за октябрь (ожидается её сохранение на уровне 9,1%) и изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном и в производственном секторах.

**Акции.** Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно рост, за исключением акций ГК Норильского Никеля (-6,8%) и Газпром нефти (-0,3%). Лидерами роста стали привилегированные акции Транснефти (+19,6%) и обыкновенные акции Северстали (+15,5%). Неплохую динамику продемонстрировали бумаги Роснефти (+12,2%), Газпрома (+11,4%), Уралкалия (+9,9%) и ВТБ (+9,3%). Умеренный рост наблюдался в обыкновенных и привилегированных акциях Сургутнефтегаза (+6,1% и +3,5% соответственно) и Сбербанк (+4,3% и +3,5% соответственно). Акции ЛУКОЙЛа прибавили 0,9%.

Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на довольно больших объемах наблюдался в акциях Тамбовэнергосбыта (+36,8%), РКК Энергии (+21,2%), Синергии (+16,1%), Седьмого континента (+13,2%), банка Возрождение (+13,2%), Трансконтейнера (+13,0%) и Магнита (+12,2%).

Наибольшее снижение наблюдалось в обыкновенных акциях ТКСМ (-36,6%), Нутриинвестхолдинга (-16,0%), Телеграфа (-15,5%), О2ТВ (-15,4) и РБК (-7,2%).

#### **Валюты и сырье.**

Единая европейская валюта в паре с американской валютой выросла на 2% и закрылась на уровне 1,4163.

Цена на нефть марки Brent не изменилась и составила \$110 за баррель.

Золото выросло на 6,2% до \$1743,5 за одну тройскую унцию.