

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА

ЗА 02.10.2011 г.

В среду, 02 ноября 2011 г., украинские площадки завершили торги разнонаправлено: индекс УБ вырос на 2,8%, индекс ПФТС снизился на 0,1%. Украинцы, также как и весь остальной мир пребывает в недоумении относительно объявленного намерения Греции провести референдум по целесообразности принятия плана «спасения», разработанного ЕС.

Рынки находятся в полном недоумении и реагируют достаточно остро как на позитивные новости, так и на негативные. Американцы вчера восстанавливались после двухдневного «пике». Поводом для оптимизма стало долгожданное выступление Бернанке и хорошая макростатистика. Тем не менее, европейские новости продолжают держать игроков в «тисках». Напомним, что инвесторов насторожило заявление Папандреу, который решил вынести на «суд народа» вопрос о необходимости принятия проекта «спасения от дефолта», предложенного Европой, а также само нахождение в составе ЕЗ. Намеченный референдум проведут в 4-5 декабря. По договоренности европейских лидеров, до этого момента Греция финансирования не получит. Основное беспокойство состоит в том, что отрицательное народоизъявление может привести не только к внутреннему политическому кризису, но и приостановит внешнее финансирование страны, что естественно, приведет к ее дефолту и, возможно, выходу из Еврозоны. Об этом уже заявило Fitch Ratings. Дефолт Греции приведет к усилению рисков, которые вынуждены будут принять на себя кредиторы. Естественно усугубится ситуация с объемами рекапитализации, создастся острая необходимость в массивных интервенциях от ЕЦБ и ЕФФС.

Исправить ситуацию на американском рынке позволили статданные: количество рабочих мест, подсчитываемое ADP, превысило рыночные ожидания (110 тыс. мест против прогнозируемых 102 тыс.).

Кроме того, поддержку рынку оказало выступление главы ФРС – Бернанке. Федрезерв выразил уверенность в улучшении экономической ситуации в стране, но одновременно, признал и наличие многих понижательных рисков (рынки труда и жилья, низкая покупательная активность населения, существенные внешние риски). Хотя ФРС и продолжает сохранять положительное видение и веру в светлое будущее, но все-таки осторожничает: на вчерашнем заседании Федрезерв понизил прогноз ВВП на 2011-2013 года. В 2011 году американский ВВП покажет прирост в 1,6-1,7% (ранее 2,7-2,9%), в 2012 году прирост будет на уровне 2,5-2,9% (ранее 3,3-3,7%), а в 2013 году американская экономика расширится на 3,0-3,5% (ранее 3,5-4,2%). Общая инфляция составит в текущем году поднята с 2,3-2,5% до 2,7-2,9%. вень безработице также скорректировали: с 8,6-8,9% до 9,0-9,1%. Также на заседании было принято решение сохранить учетную ставку на прежнем уровне (0-0,25% годовых) до середины 2013 года. Но «налитый деготь» ФРС исправила заявлением о том, что готова принимать дополнительные меры стимулирования экономики в случае ухудшения макроситуации. В качестве варианта рассматривается программа выпуска облигаций, обеспеченных кредитами на покупку жилья. Предполагается, что такая мера поможет не только рефинансировать текущие ипотечные кредиты, но и снизить ипотечные ставки.

За последние два дня индикатор американской нервозности CBOE volatility index вырос более, чем на 40%, по итогам вчерашней торговой сессии он уже оказался на уровне 33 и.п.

Продолжает «штормить» Италию: принятый пакет мер по «утягиванию поясов» не удовлетворил «тройку». Напомни, что вчера Италия приняла программу приватизации и сокращения ряда бюджетных расходов, однако нетронутыми остались пенсии и рабочие места. После того, как «тройка» высказала мнение о том, что этого может оказаться недостаточно, итальянским бондам вновь поплохело: доходность десятилеток поднялась до 6,2%.

Неопределенность не позволяет игрокам разгуляться на полную. Вчера объем торгов составил \$7,5 млрд., что на 10% ниже, чем средние дневные объемы за последние двадцать дней (порядка \$10 млрд.).

Украинские инвесторы также достаточно резко реагировали на новостной вектор. Но вчера помимо заграничных новостей рынок прислушивался и к внутренним. Акции металлургов завершили день в плюсе: ALMK (+6,4%), ENMZ (+5,9%) и AZST (+2,4%). Метпредприятия поддержали производственные данные. «Звездой» оказался ALMK: по сравнению с сентябрем т.г. в октябре предприятие нарастило выпуск проката на 16,7%, стали – на 18,3% и чугуна – на 15,9%. По сравнению с прошлым месяцем ENMZ увеличил производство проката на 4,7%, но сократил выпуск стали (-4,1%) и чугуна (-1,5%). Единственным предприятием, которое показало минус по всем позициям стало AZST: прокат -6,5%, сталь -21,4%, чугун -9,3%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
03.11.2011	-	Европа	Саммит стран G-20
	15:45		Решение ЕЦБ по процентной ставке
	16:00		Пресс-конференция главы ЕЦБ Жана-Клода Трише
	15:30	США	Число первичных обращений за пособием по безработице в США
	17:00		Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США
	17:00		Объем фабричных заказов в США, м/м