

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР ФОНДОВОГО РЫНКА ЗА 16.08.2011 г.

Во вторник, 16 августа 2011 г., торги на украинских площадках завершились разнонаправленно: индекс UX потерял 1,93%, индекс ПФТС подрос на 0,30%. Погоду на рынках создавали отчеты по ВВП стран Еврозоны.

Темпы роста ВВП стран зоны евро замедлились во втором квартале 2011 г. до 1,7% годовых против прироста в 2,5% в первом квартале. Кроме того, вчера отчет по росту ВВП предоставила Германия: рост экономики по сравнению с предыдущим кварталом составил 0,1% против ожидаемых 0,5%. На прошлой неделе свой слабый отчет по росту ВВП обнародовала Франция. Таким образом, крупнейшие экономики региона, равно как и сама Еврозона демонстрируют замедление экономического роста, что вызывает возобновление переживаний по поводу европейского «здоровья». Небольшую разрядку рынкам предоставила Испания, которая вчера разместила 12-ти и 18-месячные бонды на сумму 5,7 млрд. евро. Результаты аукциона не достигли планируемой суммы привлечения в 6 млрд. евро., тем не менее, сумма размещения оказалась максимальной с февраля т.г.

Но главной новостью вчера стала экстренная встреча Меркель и Саркози, на которой обсуждалась текущая экономическая ситуация в еврорегионе. По итогам заседания Франция и Германия пришли к выводу о необходимости создания «экономического правительства» Еврозоны, которое будет состоять из глав правительств 17 государств. Совет будет собираться дважды в год для обсуждения экономических стратегий развития как каждой страны отдельно, так и региона в целом. Предполагается, что возглавлять «экономическое правительство» будет Херман ван Ромпей. Также Меркель и Саркози предложили каждой стране Еврозоны конституционно закрепить положение об обязательном принятии бездефицитных бюджетов. Процедура включения конституционной поправки должна быть закончена до конца лета 2012 года. Кроме того, Германия настояла на введении налога на финансовые операции в регионе. На встрече также было принято решение о расширении полномочий Еврогруппы в пункте о вмешательстве в экономическую политику стран-должников. Вопреки всем ожиданиям, главы крупнейших европейских экономик не огласили о введении единых европейских бондов. По словам Меркель, введение «единых госбумаг неприемлемо, т.к. в этом случае долговая нагрузка всех 17 стран в большей своей степени переместится на Францию и Германию. Помимо этого, мы считаем нецелесообразным увеличение размера Фонда европейской стабильности».

Американские площадки также пристально следили за событиями в Европе и, как и остальные игроки, ожидали каких-либо немедленных мер, способных вывести рынки из депрессионного состояния. Следовательно, долгосрочные стратегии Саркози-Меркель не послужили стимулом для бычьих настроений. Кроме того, все обратили внимание на введенный налог на финансовые трансакции. Конечно, такие действия призваны снизить рыночную волатильность, но с другой стороны, они негативно отразятся на квартальных отчетах банков и сократят торговые объемы. Не поддерживала рост и смешанная макростатистика: число закладок новостроек продолжает снижаться, но июльские объемы промпроизводства впервые с момента землетрясения в Японии показали рост. Кроме того, вчера отчитались последние компании индексной корзины S&P, с сегодняшнего дня сезон корпоративной отчетности считается закрытым. Наиболее примечательными отчетами стали финрезультаты Wal-Mart Stores и Home Depot, чьи показатели оказались намного лучше рыночных ожиданий.

Настроения на украинских площадках также были смешанными. Хуже рынка смотрелись металлурги: ALMK (-4,07%), AZST (-3,42%) и ENMZ (-2,47%). В районе 2% скатились энергетики: CEEN (-2,08%), DOEN (-2,67%), ZAEN (-1,53%). Продолжались технические сделки по DNEN, которые «взвинтили» бумагу на 8,21%. Вчера внимание инвесторов переместилось на ГОКи. Новость о возможной приостановке работы PGOK из-за претензий Полтавской природоохранной прокуратуры, просадила акции предприятия на 8,27%.

Сегодня украинские рынки уже традиционно открылись «гепом» вниз. Европейские и российские площадки также продолжают намеченный вчера нисходящий тренд. Наиболее интересной информацией сегодня станут данные о потребительской инфляции в Еврозоне и производственной инфляции в США.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА ТЕКУЩИЙ ДЕНЬ

Дата	Время	Рынок	Событие
17/08/2011	12:00	Европа	Индекс потребительских цен Еврозоны, г/г
	15:30	США	Индекс цен производителей США, м/м