



Обзор ситуации на мировых финансовых рынках



БФА
УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ

Стремительный подъем биржевых цен на первой неделе сменился снижением на второй. Вначале рынки переполнял оптимизм, и индексы показали взрывной рост, перешедший затем в более спокойное русло. Но удержать занятые позиции не удалось, и основные индикаторы немного откатились назад. Позитивным фактом является снижение волатильности торгов и наметившийся спрос в акциях второго эшелона. Индекс РТС-2 в последнее время показывает динамику чуть лучше индекса РТС.

Решающим фактором направления движения наших индексов остается динамика внешних торговых площадок, ведомых как макроэкономической статистикой, так и новыми инициативами по стимулированию экономики в США и странах Евросоюза. Начало роста основывалось на новостях из-за океана. Оказав поддержку Ситибанку, ФРС решила не останавливаться на достигнутом и объявила о намерении потратить еще около 800 млрд. долларов на покупку долговых обязательств ипотечных и жилищных корпораций (в их числе Fannie Mae и Freddie Mac) и поддержку потребительского кредитования и кредитования малого бизнеса.

» В прошедшие полмесяца
российские индексы
ММВБ и РТС
немного подросли.

Таким образом, за один день поток денежных вливаний в американскую экономику вырос двукратно по сравнению с ранее озвученными 700 млрд. долларов, выделяемыми по плану Полсона. Некоторые подвижки наметились и в деле автопроизводителей. Рост активности нового руководства США в сфере разработки мер по поддержке национальной экономики и продление Федеральной Резервной системой программы экстренного финансирования до 30 апреля 2009 года должны способствовать снижению напряженности на финансовых рынках.

» После того, как был оглашен план ФРС, со своим антикризисным пакетом мер выступила Еврокомиссия.

План предусматривает выделение около 200 млрд. евро для стимулирования экономики, при этом часть средств будет направлена непосредственно для поддержки автопрома, а также предполагает сокращение налога на добавленную стоимость в тех секторах экономики, где занятость наиболее высока. Помимо этого правительство Италии объявило о собственном плане стимулирования национальных производителей. Предполагаемая сумма вливаний - 80 млрд. евро. Банк Англии и европейский Центробанк на прошлой неделе продолжили снижение учетной ставки.

Власти Китая снова пошли на смягчение денежно-кредитной политики, понизив процентные ставки, уже четвертый раз с сентября. Действия китайских властей, направленные на стимулирование экономического роста, крайне важны для настроений на мировых сырьевых рынках, так как позволяют инвесторам рассчитывать, что спрос со стороны крупнейшей развивающейся экономики поддержит котировки.

» Вышедшая на прошлой неделе макроэкономическая статистика спровоцировала снижение индексов.

Ситуация на рынке труда в Европе и США пока не улучшается, наблюдается уменьшение розничных продаж и падение деловой активности в производственном секторе. Прозвучало официальное заявление Национального бюро экономических исследований США о том, что крупнейшая экономика мира находится в состоянии рецессии уже год. Глава ФРС Бен Бернанке тоже не смог порадовать инвесторов, сказав в своем выступлении, что ситуация в экономике остается напряженной. В тоже время позитивная статистика по заявкам на ипотеку, продемонстрировавшая прирост за неделю более чем в два раза, может поспособствовать стабилизации на рынке жилья, на котором, напомним, и началось развитие мирового финансового кризиса. Кроме того, увеличилось число участников торгов, считающих, что индикаторы находятся на своих минимальных значениях и что скоро наступит время, когда они начнут расти, вследствие чего начнется подъем на фондовых рынках.

Участники встречи ОПЕК, состоявшейся 29 ноября, не стали принимать решения о дополнительном сокращении добычи нефти. Согласно заявлению секретаря организации этот вопрос отложен до

встречи в Алжире в декабре. Было лишь объявлено, что справедливый уровень цен, по мнению картеля, составляет \$75, что более чем в 1.5 раза выше текущих котировок. В результате цены на нефть продолжили падение. Это может стать сигналом для достаточно агрессивного понижения уровня добычи. Так как рыночные индикаторы обычно с опережением отражают положение дел в реальной экономике, то можно предположить, что участники торгов на сырьевых площадках уже сейчас заложили в цены отрицательный сценарий развития событий. В последнее время именно цены на нефть выступают одним из основных сдерживающих факторов нашего рынка, поэтому возврат цен в коридор 50-70 долларов за баррель стал бы важным стимулом роста.

С 1 декабря 2008 года ставка рефинансирования Банка России установлена в размере 13% годовых. Это сделано в рамках мер, направленных на снижение уровня оттока капитала из России и сдерживание инфляции.

» Принята стратегия развития финансового рынка России до 2020 года.

Интересное событие произошло в понедельник 1 декабря. Президиум правительства РФ одобрил предложенную ФСФР стратегию развития финансового рынка России до 2020 года. Премьер-министр Владимир Путин заявил, что низкие уровни котировок акций отечественных компаний не отражают действительность, поскольку решения об их покупке или продаже зачастую принимаются за рубежом из соображений, не связанных с реальным состоянием экономики и самих предприятий. В этой связи очень важен вопрос создания массового класса отечественных инвесторов. В целях стимулирования участия последнего на российском финансовом рынке ФСФР предлагает создать компенсационную систему.

По аналогии с банковской системой страхования вкладов за счет регулярных страховых взносов профессиональных участников рынка будет формироваться фонд обязательного страхования от незаконных действий брокеров. Такая стратегия рассчитана на привлечение на рынок небольших частных долгосрочных инвесторов и, следовательно, уменьшение влияния движения иностранного спекулятивного капитала на российские индексы, в частности, предотвратит их резкое падение российских индексов в случае оттока капитала. Правительство России продолжит направлять средства на поддержку экономики.

Глава Минфина Алексей Кудрин сообщил о готовности властей РФ выделить до 300 миллиардов рублей на госгарантии по кредитам предприятиям. Адресную помощь получают также авиаперевозчики, агропромышленный и банковский сектора. Премьер-министр Владимир Путин во время своего выступления заявил, что налоги на нефтяные компании по-прежнему слишком высоки. Безусловно, это

Хотите узнать больше о ситуации на финансовом рынке? Звоните каждый вторник и четверг с 12.00 до 15.00. Аналитики УК БФА ответят на Ваши вопросы. Открыта **бесплатная горячая линия (812) 334-99-58**

Позитивная новость для нефтяников, хотя главой правительства и не было озвучено никаких конкретных цифр.

Важное для нашей страны и экономики заявление о готовящемся в следующем году первом саммите лидеров стран БРИК (так обозначаются четыре страны с быстрорастущими экономиками - Бразилия, Россия, Индия и Китай) было озвучено в конце ноября во время поездки президента России Дмитрия Медведева в Бразилию. Встреча состоится в России и посвящена будет не только дальнейшему торгово-экономическому сотрудничеству в рамках БРИК, но также выработке принципов формирования новой международной финансовой системы, которая бы работала по новым правилам. На предстоящей неделе при отсутствии сильного внешнего негатива наши индексы могут возобновить свой рост. Ближайшей целью является проверка на прочность рубежа в 650 пунктов, а затем значения в диапазоне 750-800 пунктов по индексу ММВБ, где определится дальнейшее направление движения рынка. Шансы увидеть предновогоднее ралли по-прежнему достаточно высоки.

Контакты

Адреса офисов в Санкт-Петербурге:

Ул. Малая Конюшенная, д. 5., тел.: 334-98-87
ул. Восстания, д. 25, тел.: (812) 579-71-14, 272-78-28, 334-99-58
Петроградская наб., д. 34, б/ц “Линкор”, тел.: (812) 334-97-89
В.О., 12 линия, д. 27, лит. А (офис Банка БФА), тел.: (812) 611-00-79
ул. Савушкина, д. 126, лит. А (офис Банка БФА), тел.: (812) 458-53-45

Официальный сайт УК БФА: www.am.bfa.ru