

Еженедельный финансовый обзор за период с 9 по 13 января 2012 года.

Макроэкономика

На прошедшей неделе в США число занятых в экономике без учета сельскохозяйственного сектора в декабре увеличилось на 200 тыс., тогда как аналитики ожидали роста на 150 тыс.; уровень безработицы составил за декабрь 8,5% при прогнозе 8,7% (безработица достигла минимального значения с февраля 2009 года).

В ЕС агентство Fitch Ratings понизило долгосрочный рейтинг Венгрии в иностранной и местной валюте на одну ступень до "BB+" ("бросового") и сохранило негативный прогноз. Понижение, по словам агентства, отражает дальнейшее ухудшение положения с бюджетным и внешним финансированием и прогноза роста, что частично вызвано продолжением нетрадиционной экономической политики, которая подрывает доверие инвесторов и осложняет задачу заключения нового соглашения с ЕС/МВФ.

Инфляция за декабрь в годовом выражении составила 2,8% (уровень превышает целевое значение в 2%).

В четверг ЕЦБ единогласно решил сохранить ставку рефинансирования на отметке 1,0% годовых, взяв паузу, чтобы оценить последствия декабрьских дешевых трехлетних кредитов.

Международное рейтинговое агентство S&P в пятницу понизило на 1 ступень высший рейтинг («AAA») Франции и Австрии; вместе с ними по одной ступени рейтинга потеряли Мальта, Словакия и Словения. Рейтинги еще четырех стран - Италии, Испании, Португалии и Кипра - были снижены сразу на две ступени, причем португальцы и киприоты после этого оказались в так называемой спекулятивной категории, составив компанию Греции.

В России инфляция за прошлый год замедлилась до минимального с 1991 года уровня 6,1%; в декабре 2011 года индекс составил 0,4%, хотя аналитики ожидали роста на 0,7%. Резервный фонд вырос к 1 января 2012 года до 811,5 млрд. рублей, или \$25,2 млрд., с 801,8 млрд. рублей (\$25,6 млрд.) на 1 декабря 2011 года. Фонд национального благосостояния, предназначенный для покрытия дефицита пенсионной системы, составил на 1 января 2012 года 2,794 трлн. рублей (\$86,79 млрд.) по сравнению с 2,764 трлн. рублей (\$88,26 млрд.) месяцем ранее.

Валютный рынок

На минувшей неделе курс EUR\USD находился в диапазоне \$1,268-\$1,28, завершив пятницу торги на уровне \$1,268 за евро (-2,06% к 30 декабря 2011г.). Бивалютная корзина уменьшилась за 13 дней текущего года на 77 копеек с 36,46 до 35,70 рубля. Курс USD\RUB снизился на 0,9%, завершив пятницу на отметке 31,86 рубля. Курс EUR\RUB потерял более 1,36 рубля или 3,25% с 41,74 рубля до 40,38 рубля.





Рынок акций

На прошедшей неделе российский фондовый рынок показывал рост в понедельник и вторник, а со среды закрывался в основном в «минусе». Так, по сравнению с закрытием 30 декабря индекс РТС прибавил 4,67%, увеличившись с 1381,87 до 1446,46 пункта; индекс ММВБ вырос с 1402,23 до 1463,43 пункта (+4,36%).



«Голубые фишки» к 16 января текущего года показали следующие результаты: Газпромнефть (-1,15%), Сургутнефтегаз (+2,65%), Лукойл (+3,23%), Газпром (+4,52%), Сбербанк (+5,42%), Роснефть (+6,18%), ГКМ Норникель (+8,44%), ВТБ (+9,78%).

Цена нефти марки Brent прибавила по отношению к 30 декабря более 3%, увеличившись с \$107,38 до \$110,4 за баррель. Запасы нефти выросли за неделю, завершившуюся 6 января, на 397 тыс. барр., по данным API.



Рынок облигаций

За прошедшую послепраздничную неделю доходность казначейских облигаций США UST-10 снизилась на 1 б.п. – до 1,87% годовых; доходность выпуска Россия-30 сократилась на 21 б.п. – до 4,47% годовых. Спрэд индикативной доходности выпуска Россия-30 к UST-10 за неделю сузился на 21 б.п. – до 260 б.п.

В четверг Испания привлекла 10 млрд. евро, вдвое превысив целевой уровень при размещении долговых бумаг на первом в этом году аукционе, под более низкие процентные ставки. Италия заплатила за продажу облигаций в два раза меньше, чем в декабре прошлого года (это говорит о том, что краткосрочные долговые аукционы Рима по-прежнему поддерживаются дешевыми средствами, закачанными в экономику Европейским Центробанком в прошлом месяце). Доходность 12-месячных итальянских облигаций упала до 2,735% годовых (минимальный показатель с июня 2011 г.) с почти 6% на аукционе, состоявшемся в середине декабря.



Рынок драгоценных металлов

За прошедшие 13 дней с.г. цена серебра выросла на 7%, завершив торги в пятницу на отметке \$29,7 за унц.; золото увеличилось на 4,8% – до \$1639,2 за унц. Рост объясняется возросшим интересом покупателей из Индии (крупнейший в мире потребитель золота) и Китая в преддверии свадебного сезона и Нового года.



Валерий Стаднюк

Данный обзор предназначен исключительно для информационных целей. ОАО АКБ «РУССОБАНК» не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в обзор информации. Ни ОАО АКБ «РУССОБАНК», ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего обзора или содержащейся в нем информации.