

Рыночные обзоры

07 Feb 2012 **Рынкам отрезали пути к наступлению**

Статистика из Германии и затянувшийся процесс переговоров по Греции привели к снижению основных индексов

Вячеслав Новожилов

[Читать на сайте](#)

Поскольку из Европы нет никаких известий о достижении договоренностей в отношении плана спасения Греции, рынки решили их не ждать и упали в среднем на 0,8%. Катализатором для такой динамики послужила негативная статистика из Германии.

Данные по промышленному производству за декабрь 2011 года оказались гораздо [хуже ожидаемых](#). Прогнозировалось снижение на 0,3% к ноябрю 2011, реальное значение составило -2,9%. И без того слабые рынки не смогли выдержать такого груза негатива.

Сейчас все внимание инвесторов направлено на процесс переговоров о спасении Эллады. Теперь в него включились, кроме тройки еврокредиторов (ЕЦБ, Еврокомиссия и МВФ), еще и представители [трех партий](#) Греции. На выходных сторонам удалось договориться об основных элементах программы спасения страны от дефолта, в числе которых называлось снижение государственных расходов на 1,5% ВВП. Однако когда дело коснулось пенсионной и налоговой реформ, уменьшения зарплат и количества рабочих мест (15 000 государственных служащих в 2012 году, 150 000 в сумме к 2015), переговоры зашли в тупик. Встречи между их участниками, которые должны были состояться в понедельник, были перенесены на сегодня.

Отрицательную оценку переговорным процессам уже дали канцлер Германии Ангела Меркель и президент Франции Николя Саркози. Связано это с тем, что формальное предложение частным инвесторам на добровольный обмен облигаций Греции должно быть сделано к 13 февраля, чтобы провести все процедуры к 20 марта — дате погашения государственных облигаций на 14,5 млрд евро.

Между тем Citigroup [повысило вероятность](#) того, что Греция выйдет из еврозоны в течение следующих 18 месяцев до 50% (предыдущая оценка 25-30%).

Однако даже такое плачевное положение не мешает стране выпускать новые ценные бумаги: сегодня она [разместила](#) векселя с погашением через 182 дня на 812,5 млн евро. Доходность снизилась по сравнению с аукционом в январе с 4,9% до 4,86% (коэффициент покрытия составил 2,7). Часть средств от эмиссии (270 млн евро) пойдет на погашение государственных бумаг 9 февраля.

На российском рынке царят смешанные настроения, но преобладает негатив. На 17:15 мск в числе лидеров падения акции следующих компаний:

Компания	Изменение
ХолМРСК ао	-1,77%
Разгуляй	-1,97%
Мечел ап	-2,02%
ВТБ ао	-2,03%
Роснефть	-2,05%
Полиметалл	-2,75%
Уркалий-ао	-2,75%
ПолюсЗолот	-6,75%

Источник: данные ММВБ.

Однако есть и компании, котировки акций которых растут.

Компания	Изменение
РОСИНТЕР ао	6,36%
Русал рдр	4,37%
МТС-ао	2,68%
АЛРОСА ао	2,22%
ТГК-1	1,56%

Источник: данные ММВБ.

Индекс ММВБ теряет 0,6%, РТС в плюсе на 0,2%: разница обусловлена движением рубля, который растет на 0,7% относительно доллара. Европейские площадки находятся на «красной территории»: DAX падает на 0,9%, CAC40 в

минусе на 0,6%, FTSE100 теряет полпроцента.

Из важных событий нынешнего вторника остаются еще речь господина Бернанке в 19:00 и публикация данных по запасам нефти в США в 19:30 мск.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, международные рынки

Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Роберт Краснов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Нефтегазовый сектор и нефтехимия

Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы

Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артишев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Недвижимость

Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
da@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность

Павел Емельянцеv, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор

Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Оксана Лукичева, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Налоговое законодательство и корпоративная практика

Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилоv, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа

Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59

Сырьевые рынки

Оксана Лукичева, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Политика

Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Политика

Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Политика

Тимур Вильданов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4-й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru

Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34

Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99

Пресс-служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferta. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.