



Российский рынок акций на минувшей неделе вырос на 1,9% (по индексу ММВБ). В отсутствии существенных негативных международных новостей, рынок акций положительно отреагировал на снижение ставки ЦБ, желание властей помочь компаниям при разработке Каспийской нефти и намерение продолжить программу утилизации подержанных автомобилей. Зарубежные новости лишь несколько сдержали рост. Появилось сообщение, что ЕЦБ может начать сворачивать поддержку экономики уже в июле, а банк Канады первым среди G7 начал ужесточать монетарную политику, повысив ставку до 0,5%. Под конец недели появилось сообщение, что существует риск дефолта по суверенным долгам Венгрии.

Понедельник. 31 мая

Вслед за инфляцией. Банк России снизил ставку рефинансирования на 0,25% до 7,75%.

ЦБ продолжает использовать ситуацию, когда инфляционные риски низки, для монетарной поддержки экономики. Однако на наш взгляд инфляция близка к своему «дну», что может ограничить дальнейшие действия ЦБ в этом направлении.

Влияние на рынок: краткосрочное, позитивное

Сибирский опыт для Каспия. По информации Ведомостей, методика расчета пошлины для каспийской нефти может быть скорректирована с учетом затрат компаний.

Скорей всего, речь идет об обнулении пошлины, как это произошло для месторождений восточной Сибири (правда теперь рассматривается вопрос о частичной отмене этой льготы для восточносибирских месторождений). Мы считаем, что для стимулирования добычи нефти необходимо изменение существующей системы налогообложения нефтяной отрасли в целом. Новость может являться признаком того, что власти понимают текущую ситуацию и готовы предпринимать шаги по ее улучшению. Однако, на наш взгляд, эти шаги пока не объединены единым подходом. Для Каспия хотят ввести льготу, для восточной Сибири - сократить. Важен системный подход, который бы изменил принципы налогообложения для всей отрасли.

Влияние на рынок: среднесрочное, позитивное

Вторник. 1 июня.

Канадское «похолодание». Банк Канады поднял ставку на 0,25% до 0,5%.

Свертывание монетарных мер, как правило, расценивается инвесторами негативно, так как ведет к сокращению ликвидности. Однако для российского рынка, где ЦБ продолжает снижать ставки, это событие имеет малозначимое влияние.

Влияние на рынок: краткосрочное, негативное

Четверг. 3 июня.

«Торговля - двигатель прогресса». По данным ВТО, мировой товарооборот в 1 квартале 2010 года вырос на 25% (г/г).

Эти данные дополняют прочие признаки оживления мировой экономики, развитие которой важно для благополучия России.

Влияние на рынок: среднесрочное, позитивное.

Пятница. 4 июня.

«Захламление» продолжается. По словам пресс-секретаря Владимира Путина, распоряжение о продлении программы утилизации подержанных автомобилей находится в разработке.

Начавшаяся в марте этого года программа оказала заметное влияние на российский рынок автомобилей. Особенно это сказалось на АвтоВАЗе, продажи которого в мае 2010 выросли на 60% (г/г). Однако говорить о том, что российский автопром преодолел кризис пока рано и сохранение поддержки выглядит вполне уместным.

Влияние на рынок: краткосрочное, позитивное.

Венгерский сюрприз. Представитель нового премьера Венгрии сообщил о трудной ситуации и риске дефолта по суверенным долгам.

Страна находится вне зоны евро и с этой точки зрения ее проблемы не столь опасны, как проблемы Греции. Однако на фоне общего негативного настроения инвесторов в связи с долговыми проблемами стран Европы эта новость также «подливает масла в огонь».

Влияние на рынок: краткосрочное, негативное.

На десерт



По сообщению РБК, в Свято-Никольском храме украинского города Мариуполь проведут молебен "за освобождение металлургического комбината имени Ильича" от рейдеров. Настоятель храма Отец Николай Марковский призвал жителей города принять участие в мероприятии и присоединиться к общей молитве за освобождение комбината. Вокруг металлургического комбината имени Ильича - одного из крупнейших на Украине - разгорелся скандал в последние недели. Руководитель предприятия Владимир Бойко заявил, что на комбинат идет атака рейдеров и, не полагаясь на молебны, обратился за помощью к Виктору Януковичу. Президент Украины, впрочем, на сторону Бойко официально пока не стал, зато это сделала Юлия Тимошенко, провозгласившая, что предприятие хотят захватить рейдеры.

Вероятно, РПЦ смогло бы оказывать сильную поддержку фондовому рынку

Влияние на настроение: потенциально позитивное

Настоящий документ подготовлен КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) исключительно в информационных целях, предназначен только для пользования лицами, которым был непосредственно направлен КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) и не подлежит распространению неограниченному кругу лиц или передаче третьим лицами без согласия КИТ Фортис Инвестментс (ОАО). Данный документ не несет в себе: 1) предложения приобрести или реализовать, или просьбы сделать предложение приобрести или реализовать какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, или 2) консультации по инвестициям. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Любая информация, которая содержится в данном документе, не должна рассматриваться как обещание, заявление или гарантия о будущей доходности. Вся информация и мнения, указанные в данном документе, могут быть изменены без уведомления и являются актуальными только на дату составления документа, если иная дата не указана в тексте настоящего документа. КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) не обязан обновлять любую информацию в содержании данного документа. Лица, ознакомившиеся с настоящим документом, соглашаются, что принимают решения об инвестициях, в том числе о приобретении или продаже ценных бумаг, а также передаче средств в доверительное управление, самостоятельно и на основании собственных выводов о целесообразности таких решений. КИТ Фортис Инвестментс (ОАО) не несет ответственности за решения, принятые лицами, ознакомившимися с настоящим документом. КИТ Фортис Инвестментс (ОАО). Лицензия ФСФР России № 21-000-1-00069 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами от 17 июня 2002 г. Срок действия лицензии – бессрочная. Лицензия ФСФР России № 078-09042-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 11 апреля 2006 г. Срок действия лицензии – бессрочная. Информация, связанная с деятельностью управляющей компании КИТ Фортис Инвестмент Менеджмент (Открытое акционерное общество), публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР», а также предоставляется по адресу: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, улица Марата, дом 69-71, лит. А, по телефону (812) 332-73-32 или на сайте в сети Интернет по адресу: <http://www.kfim.com/>.