



Греческая дилемма

«На долговом рынке Еврозоны ситуация все мрачнее, доходность двухлетних греческих облигаций скакнула выше 28% годовых, пятилетние подбираются к 21% годовых, десятилетние вблизи 18% годовых. Доходности бумаг Португалии и Ирландии тоже дружно растут, двух и пятилетние бумаги дают доходность выше 12% годовых. Дефолтные свопы по Греции (пятилетние CDS) уже подобралась к 18% годовых - рынок уверен в дефолте, португальские пока вдвое дешевле, но тоже рекорд 8% годовых, Ирландия тоже рекорд, но динамика не так активна: 7.7% годовых.

CDS Греция, Португалия, Ирландия



В Испании пока относительно спокойно, хотя десятилетние ставки тоже на максимумах 5.7%, дефолтные свопы подрастали и держатся на уровне 2.9% годовых

Член Управляющего совета ЕЦБ Нут Веллинг выдал, что размер европейского стабфонда нужно удвоить до 1.5 трлн. евро (это уже ближе к реальности по объемам), дружно бежали швейцарцы, еврофранк умудрился выдать новый минимум ниже 1.2 франка за евро.

В пятницу Меркель и Саркози будут решать, топить, или не топить Грецию ... проблема в том, что если Меркель пойдет на уступки - то может потерять поддержку внутри страны, особенно в Бундестаге. Но с другой стороны если Меркель упрется - то Германия станет виновницей достаточно бурного кризиса на долговом рынке ... причем виновницей единоличной, а если процесс сам постепенно придет провалу - то можно будет перевести стрелки. Такой вот выбор. Саркози понятно, он и за банки свои и за единую Европу и всем помочь хочет - выгодная позиция».

Взято из: <http://ugfx.livejournal.com/>

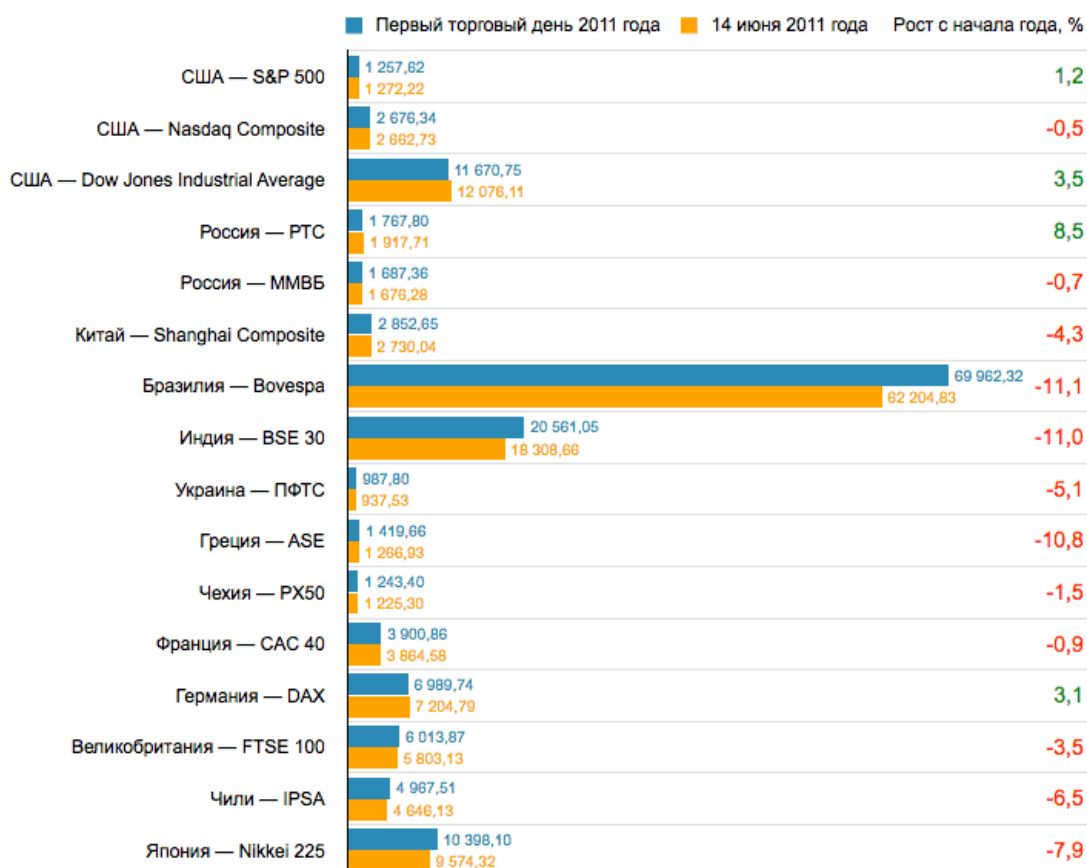
Обманчивый рост фондовых рынков

«В какой стране фондовый рынок в этом году вырос больше? И почему? И самое главное – можно ли и дальше инвестировать в развивающиеся рынки?»

На первый вопрос ответить довольно просто – достаточно взглянуть на график (см. ниже). Среди основных фондовых индексов лидером роста оказался российский РТС. Впрочем, это явно не заслуга нашей экономики, ведь индекс ММВБ за тот же период (с 1 января по 14 июня нынешнего года) упал на 0.7%. Просто ММВБ исчисляется в рублях, а РТС – в долларах, при этом курс рубль/доллар здорово просел, вот и вырос индекс РТС на 8.5%. Также выросли два из трех основных американских индексов и германский DAX. Остальные – упали.

Достаточно взглянуть на сопоставление стран БРИК и G-8 по росту ВВП, чтобы почувствовать – рост экономики страны напрямую не связан с ростом ее фондового рынка. Приятно знать, что данная зависимость теперь доказана научно – в последнем исследовании Института изучения развивающихся рынков «Сколково».

Конечно, ежегодный рост фондовых рынков развивающихся стран за последние 10 лет превышал рост развитых рынков в среднем в 10 раз. Но внутри группы развивающихся стран корреляции между ростом ВВП страны и ростом ее фондового рынка не наблюдается. «Инвесторам следует держать в уме, что они покупают не экономический рост, а реальные компании, чей рост стоимости может совпадать, а может и не совпадать с экономическим ростом их страны», – советуют в «Сколково»....».



Взято из: <http://slon.ru/blogs/>



ЗАО ИФК «Солид»

123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: (495) 228-70-10

Факс: (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

При подготовке данного обзора использована информация из многочисленных блогов и форумов для инвесторов, трейдеров и других участников рынка. Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, не являются мнением ЗАО ИФК «Солид», ее руководства и сотрудников. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ЗАО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно подборкой мнений независимых и никоим образом не связанных с ЗАО ИФК «Солид» лиц, и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения ЗАО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных. Материал подготовлен сотрудниками отдела управления инвестициями и аналитической поддержки ЗАО Инвестиционно-финансовой компании «Солид».

© 2009 ЗАО ИФК «Солид». Все права защищены.