



Финансовый кризис: хроника важнейших событий

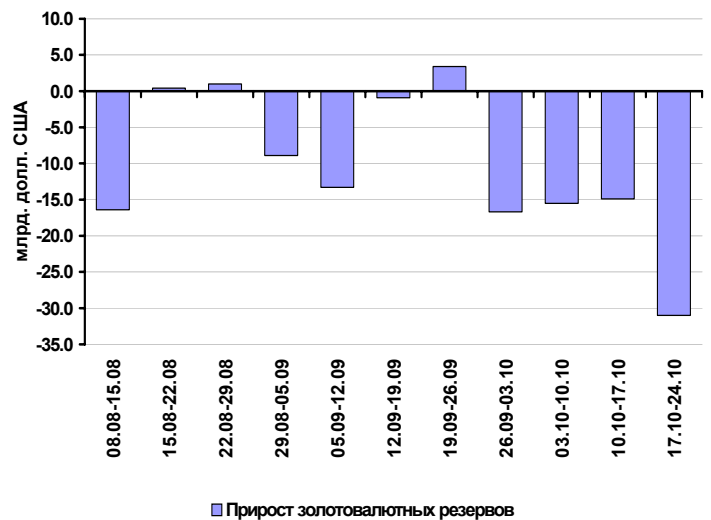
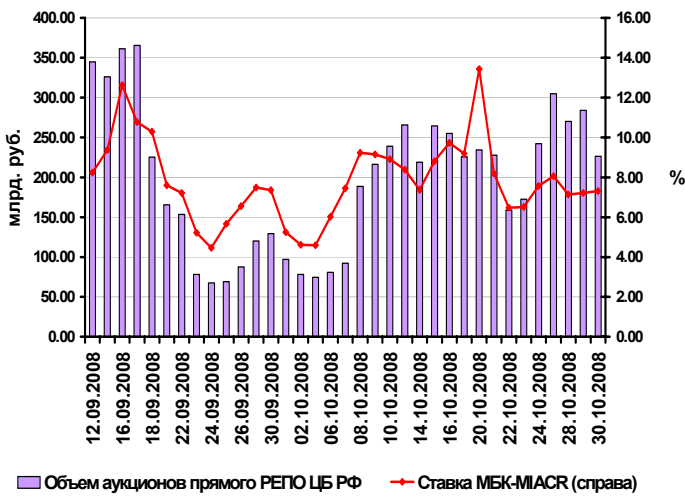
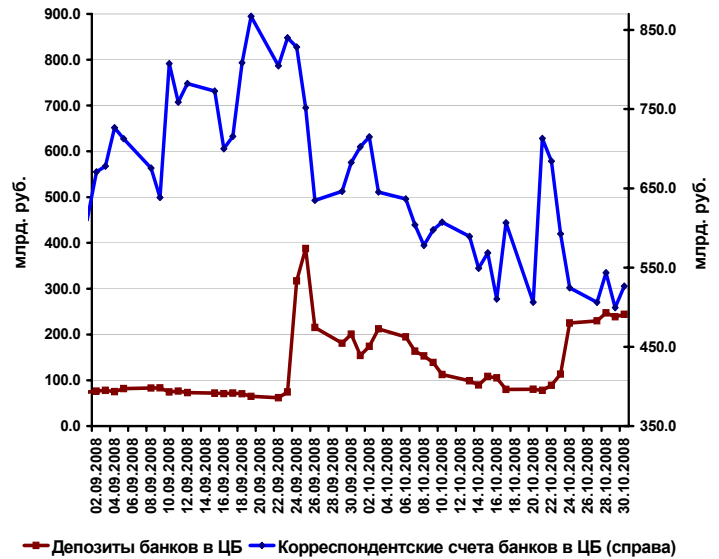
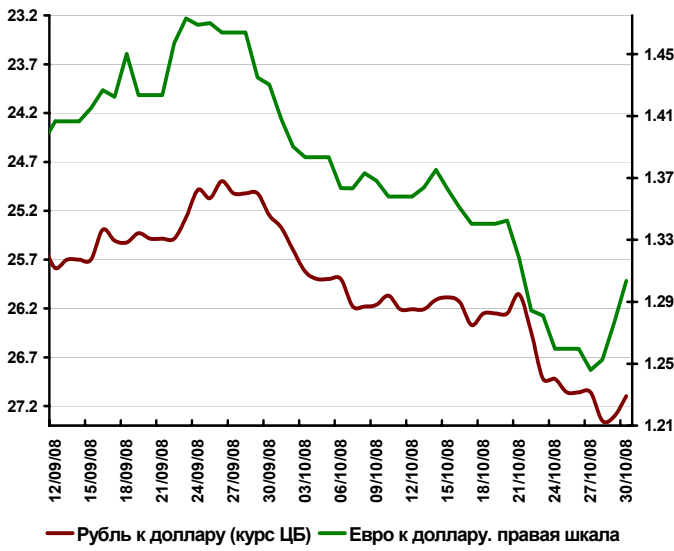
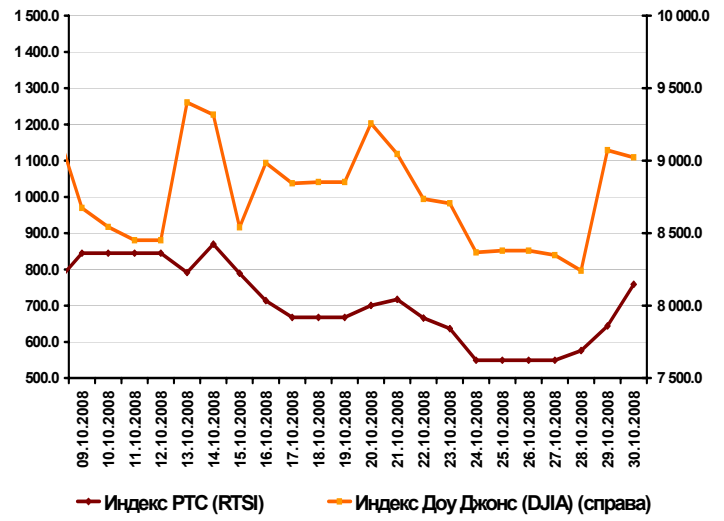
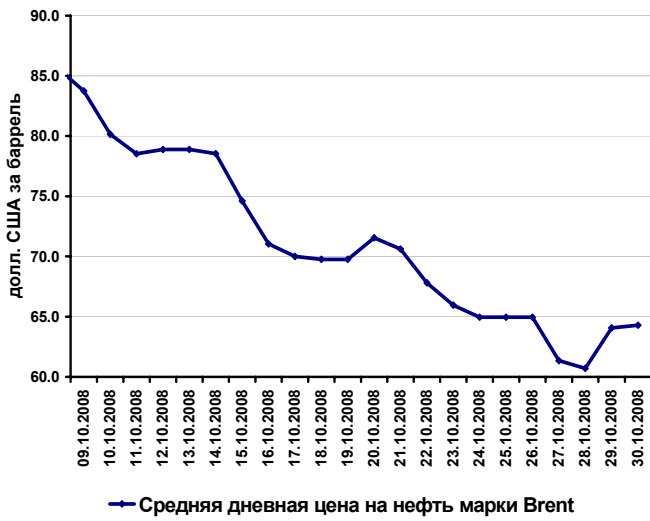
30.10.2008

Индикаторы

Конъюнктуру финансового рынка сегодня можно характеризовать как «отскок». Неблагоприятный внешний фон прошлой недели обрушил показатели российского финансового рынка. Зато его выравнивание на этой неделе привело к быстрому восстановлению этих показателей.

Индекс РТС прибавил сегодня 17.8%, индекс ММВБ – 19.5% на фоне укрепления рубля и немного выросшей цены на нефть. Продолжилось укрепление рубля, стимулируемое курсом евро к доллару. Нефть продолжила движение вверх, но дневная динамика была неустойчивой.

Согласно опубликованной сегодня статистике, сокращение международных резервов Банка России 17-24 октября составило более 30 млрд.долл. По нашим оценкам, около четырех пятых этого снижения связано с переоценкой долларовой стоимости международных резервов Банка России, а также перечислениями средств ФНБ на счета ВЭБа. Это означает, что объем валютных интервенций был меньше, чем на прошлой неделе.



События и решения. Россия

Ключевые темы:

- ВЭБ начал кредитовать крупный бизнес напрямую, в основном помогая рефинансировать внешние долги. Цель – помочь компаниям, значительно зависевшим от внешнего долгового кредитования, не отдать заложенные акции («Норникель» в случае UC Rusal и «Вымпелком» в случае Альфы) иностранным кредиторам и не сократить инвестпроекты на важных направлениях (РЖД)
- О сокращении производства и инвестпрограмм объявили производители продукции черной металлургии, эта тенденция лежит в русле начавшейся макроэкономической реакции на финансовый кризис и пока что не имеет оснований для окончания

Хронология событий 30 октября

Событие	Содержание
События: в России	
В сентябре банки замедлили кредитование компаний, а те увеличили просрочку на 15%	<p>Финансовый кризис отразился на кредитовании экономики. Темп прироста кредитов корпоративному сектору снизился с 3,5% до 0,8%, следует из анализа балансов банков, подготовленного банком «Траст». За сентябрь банки выдали компаниям лишь 99,3 млрд. руб. Общий объем кредитов составил 11,7 трлн. руб.</p> <p>Просрочка, наоборот, растет впечатляющими темпами: по корпоративным кредитам она увеличилась за сентябрь на 15,2% до 138 млрд. руб.</p>
Металлурги корректируют производственные	<p>Металлурги корректируют свои планы на 2008-2009 г., об этом представители крупнейших компаний объявили сегодня в Москве. Evraz Group отменила увеличение инвестпрограммы на 2008 г. Объем капвложений составит 1,1 млрд. долл. вместо заявленных 1,5 млрд. долл., а в 2009 г. может быть сокращен втрое. Evraz планирует сократить</p>

Событие	Содержание
планы на 2008-2009 г.	<p>производство в России и на Украине на 25% во II полугодии этого года к январю-июню.</p> <p>О планах сократить инвестпрограмму в IV квартале 2008 – 2009 г. объявила «Северсталь». «Мечел» снизит производство с 2009 г., а сейчас сокращает рабочие смены. Сократить капвложения в следующем году намерена и Трубная металлургическая компания, инвестиции снизятся по сравнению с 2008 г. в пять раз до \$150 млн. долл.</p>
Решения: в России	
ВЭБ начал раздавать кредиты корпоративному сектору	<p>ВЭБ одобрил первые кредиты российским компаниям почти на \$10 млрд. Деньги выделяются на рефинансирование долгов, преимущественно иностранных.</p> <p>Источник, близкий к одному из членов совета, говорит, что решения приняты по УС Rusal, «Роснефти», «Альфа-групп», ГК ПИК, ОАО «РЖД». Все кредиты будут предоставлены этим компаниям под тот же залог, что и рефинансируемый, и залог экспортной выручки заемщика. ВЭБ не намерен выкупать долги компаний у кредитора самостоятельно.</p>
ВЭБ разместит ежедневно до 5 млрд руб на фондовом рынке РФ ежедневно	<p>ВЭБ намерен ежедневно размещать до 5 млрд руб на фондовом рынке РФ, заявил глава Внешэкономбанка Владимир Дмитриев.</p>

События и решения. Зарубежные страны

Ключевые темы:

- В заявлении Бернанке не содержалось указаний на угрозу инфляции, что говорит о готовности к дальнейшим снижениям ставки, если в экономике США возникнут проблемы с ликвидностью или дополнительные угрозы для экономического роста. Тем не менее, ориентир инфляции для ФРС, базовый дефлятор потребительских расходов, в III квартале вырос с 2.2 до 2.9%, что значительно превышает долгосрочный уровень показателя.
- ВВП США показал меньшее падение, чем ожидали эксперты: -0.3 против -0.5%. Возможно, как уже было раньше, корректировка ухудшит этот результат. Получается, что США уже квартал находятся в спирали сокращения производства – и потребления.
- Предлагается ещё одна мера переноса частных рисков на правительство США: прямые гарантии проблемных ипотечных займов, по сути, аналогичные свопам «кредит-дефолт». Эта мера не предусматривает дополнительной нагрузки на бюджет и может помочь банкам переклассифицировать часть своих активов из «проблемных» в нормальные
- ФРС пытается предотвратить мировые последствия ухода долларовой ликвидности с развивающихся рынков – к сожалению, с существенным опозданием – путем открытия линий валютного свопа с ЦБ развивающихся стран.

Хронология событий 30 октября

Событие	Содержание
События: в мире	
Экономический спад в США составил -0.3%	<p>ВВП США в III квартале сократился на 0.3% к величине предыдущего года, впервые за 7 лет. Основным источником спада стали потребительские расходы, упавшие впервые с 1991 года на величину 3.1%, рекордную с 1980 г. (по группе непроизводственных не-ТДП падение было рекордным с 1950 г.).</p> <p>Личные располагаемые доходы сократились на 8.7% к предыдущему году. Также</p>

Событие	Содержание
	<p>наблюдалось сокращение инвестиций на 1% впервые с 2006 года. Также инфляция потребительских расходов в III квартале составила 5.4%, базовая часть – 2.9%.</p>
<p>Правительство США приступило к покупке акций ряда американских коммерческих банков</p>	<p>Правительство США приступило к покупке акций ряда американских коммерческих банков, нуждающихся в поддержке. Всего на реализацию данного плана выделено 250 млрд. долл. из общего пакета в размере 700 млрд. долл., одобренного конгрессом США и предназначенного для выхода из финансового кризиса. Речь идет о приобретении американским правительством на сумму 125 млрд. долл. акций в девяти крупнейших национальных банках.</p> <p>Еще 125 млрд. долл. выделяются на поддержку средних финансовых институтов и компаний. По данным Минфина, правительство США уже выплатило по 25 млрд. долл. млрд банкам Citigroup, JP Morgan Chase и Wells Fargo в обмен на их акции. Bank of America получил \$15 млрд, а приобретаемый им Merrill Lynch — 10 млрд. долл.</p>
<p>Казначейство и FDIC предлагают ввести госгарантии платежей по ипотеке</p>	<p>Казначейство и FDIC рассматривают программу гарантий по проблемной ипотеке на сумму 500 млрд. долл., которая позволит избежать выселения до 3 млн. домовладельцев за неуплату по ипотеке. Стоимость этих гарантий составит примерно 50 млрд. долл., и будет финансироваться в рамках средств, выделенных под «план Полсона» (TARP).</p>
<p>Япония планирует фискальную поддержку потребителей на 51 млрд. долл.</p>	<p>Правительство Японии планирует оказать потребителям финансовую поддержку в форме субсидий и налоговых вычетов объемом 51 млрд. долл.</p>
<p>Международный валютный фонд (МВФ) готов предоставить кредит Белоруссии в размере до \$2 млрд.</p>	<p>МВФ готов предоставить кредит Белоруссии в размере до 2 млрд. долл. Прямые переговоры между белорусским правительством и представителями МВФ продолжаются с минувшего воскресенья.</p> <p>Кредитная линия МВФ Белоруссии имеет вид стабилизационной и будет</p>

Событие	Содержание
	предоставлена в случае ухудшения общей экономической и финансовой ситуации.
Решения: в мире	
ФРС открыло линии валютного свопа на 30 млрд.долл. с Бразилией, Мексикой, Сингапуром и Кореей	<p>ФРС открыло линии валютного свопа на 30 млрд. долл. ряду ЦБ развивающихся рынков на срок до 30 апреля 2009 г. Средства должны помочь ЦБ в стабилизации валютных курсов. Меры продолжили уже открытые линии Новой Зеландии (15 млрд.долл.), Австралии (30 млрд. долл.) и ЕЦБ (безлимитная).</p>

Эксперт ЦМАКП

А.Апокин