Светлана ЛОКОТКОВА

Жаркий сентябрь


REUTERS

Сентябрь – без преувеличения – стал одним из самых нервных периодов для инвесторов по всему миру за последние несколько лет.

Паника на рынках

Самая жаркая пора началась с того, что один из крупнейших американских инвестбанков Lehman Brothers обратился в суд с заявлением о банкротстве, Bank of America принял решение купить Merrill Lynch по $29 за акцию, а крупнейший мировой страховщик AIG попросил у ФРС США предоставить ему срочную кредитную линию в размере $ 40 млрд.

Арт Хоган, главный стратег Jefferies & Co, выразился, пожалуй, в этом отношении наиболее точно: «Пока не понятно, как банкротство Lehman отразится на финансовом секторе. У нас нет ответа на вопрос, который возникает, когда у компании есть долг в $613 млрд., но нет при этом рыночной капитализации».

Паника на российском рынке не заставила себя долго ждать. Оба индекса — ММВБ и РТС — обновили локальные минимумы. А Dow Jones в ночь на 16 сентября (по московскому времени) упал на 4,42% — это самое крупное его падение за один день со времени терактов 11 сентября 2001 года.

В течение дня масла в огонь добавила информация о том, что рейтинговое агентство S&P понизило долгосрочный корпоративный рейтинг AIG на три ступени — это привело к обвалу котировок на европейских биржах, за которыми и мы полетели вниз.

Российский фондовый рынок охватила невиданная волна продаж, приведшая к приостановлению торгов всеми акциями на ММВБ и РТС. Такое прежде случалось всего два раза — в кризисном 1998-м и в день ареста Михаила Ходорковского. ММВБ сломалась в 16.42 (московское время) на значении 890,29 пункта, через 18 минут, в 17.00, ее примеру последовала РТС, значение индекса составило 1131,12 пункта.

На следующий день Минфин принял срочные меры по вливанию дополнительной ликвидности в банковскую систему, а один из крупнейших российских инвестиционных банков «КИТ финанс» начал поиски покупателя на контрольный пакет акций, чтобы привлечь средства на выполнение своих обязательств. А российские биржи второй раз за два дня приостановили торги. Причем, впервые за всю историю торгов — по требованию регулятора, а не в соответствии с собственными правилами. Нервы ФСФР не выдержали — она приняла беспрецедентные меры, остановила торги на обеих отечественных площадках на неопределенный срок. Такого не было ни во время ареста Ходорковского, ни в «черном» 1998-м.

Регуляторы занялись делом

А сам регулятор тем временем направил профессиональным участникам рынка специальное предписание, в котором потребовал не выполнять ряд сделок. Речь шла о маржинальных сделках и шортах. В предписании ФСФР говорилось: «Приостановить операции по выставлению заявок на продажу ценных бумаг на торгах организатора торговли на рынке ценных бумаг, если у лица, за счет которого предполагается совершить соответствующую операцию, отсутствуют соответствующие ценные бумаги в необходимом объеме и (или) в интересах этого лица не совершено сделок по приобретению ценных бумаг (за исключением первой части по сделке репо), предусматривающих исполнение в момент расчетов по окончании основной торговой сессии, в необходимом объеме». Кроме того, ФСФР предписала приостановить заключение маржинальных сделок, а также продажу ценных бумаг клиентов, приобретенных в рамках маржинальных сделок, до погашения клиентом своей задолженности по таким сделкам.

Финансовые регуляторы всех стран, надо признать, разошлись не на шутку. Мировые центробанки во главе с Федеральной резервной системой США объявили о предоставлении кредитов overnight на сумму $180 млрд. с целью успокоить рынки и поддержать ликвидность на них. Сумма интервенций может быть увеличена в дальнейшем до $247 млрд., из которых ЕЦБ предоставит до $110 млрд., Банк Японии — до $60 млрд., Банк Англии — $40 млрд., швейцарский ЦБ — до $27 млрд., а ЦБ Канады — до $10 млрд.

Эти меры заставили американский финансовый сектор подскочить, как пробка от шампанского. На 59% подорожали акции четвертого по величине в США банка Wachovia Corp. (самый значительный рост с 1983 года), а ценные бумаги одного из крупнейших в США банков Citigroup Inc. и Bank of America Corp. — на 19% и 12% соответственно. Акции Washington Mutual Inc., в покупке которого заинтересованы JP Morgan Chase & Co., Citigroup, Bank of America и Wells Fargo & Co., выросли на 49%.



Сергей Соколов,
старший дилер Управления операций на фондовых рынках Сбербанка России:

«Падение российского рынка акций в сентябре на более чем 30% продемонстрировало абсурдность заявлений некоторых экономистов и политиков о том, что российская экономика и российский фондовый рынок самодостаточны, слабо зависят от мировой конъюнктуры, кризисные явления в экономиках Запада на России не скажутся, а ее фондовый рынок в этих условиях – «тихая гавань». Падение, начавшееся в мае, в сентябре ввиду возобновления резкого падения цен на нефть, последствий войны на Кавказе и обострения ситуации в финансовой сфере США приняло обвальный характер. Обвальным паническим продажам подверглись практически все без исключения российские акции. По моему мнению, в сложившихся условиях говорить о скором восстановлении рынка пока не приходится. Положение очень напоминает события десятилетней давности, с тем отличием, что падение рынка проис-

ходит более быстрыми темпами и практически с абсолютным отсутствием коррекций вверх. Состояние фондового рынка можно совершенно определенно квалифицировать как кризисное, можно также предположить, что за резким падением котировок финансовых инструментов последуют и другие негативные для экономики страны процессы, включая возникновение проблем у многих кредитно-финансовых учреждений, падение цен на недвижимость, замедление экономического роста. При оптимистичном прогнозе в октябре следует ожидать снижения волатильности на рынке, стабилизации его на близких к текущим уровнях».



Максим Шеин,
начальник аналитического отдела ФГ БКС:

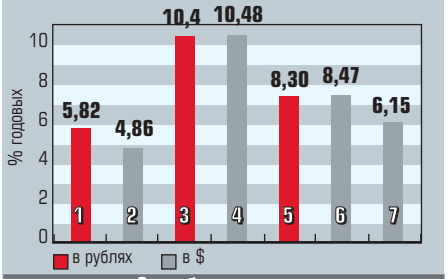
«Приход на рынок государственных денег – палка о двух концах, потому что когда-то государству придется продавать эти акции и эффект будет обратным. Поэтому более важна поддержка со стороны самих компаний. Государство пусть лучше создает спрос на продукцию и дает бизнес компаниям, это для инвесторов гораздо лучше: появляются и заказы, и рабочие места. Более правильным будет переход государственных денег в виде заказов».

В общем, в этот день Америка показала наилучший результат за последние шесть лет: индекс Dow Jones повысился на 410,03 пункта (+3,86%), до 11 019,69 пункта, индекс Nasdaq — на 100,25 пункта (+4,78%), до 2 199,1 пункта, индекс S&P — на 50,12 пункта (+4,33%), достигнув 1 206,51 пункта.

На европейских же площадках вовсю звездили российские эмитенты. «Норникель» вырос на 5%, «Газпром» — на 9%, «Роснефть» — на 16%, ВТБ — на 18%, «Полюс золото» — на 23%, «Ростелеком» — на 16%. Причем в моменте котировки последнего показывали нереальный 60% плюс.

Оптимизм, увы, перехлестнул через край: за первые полчаса торгов индекс РТС взлетел на 14%, ММВБ — на 18%. Так что торги пришлось останавливать, причем дважды, уже по прямо противоположной причине. Пожалуй, российские инвесторы и впрямь чересчур эмоциональны.

**Где заработать деньги*
Ситуация в сентябре**



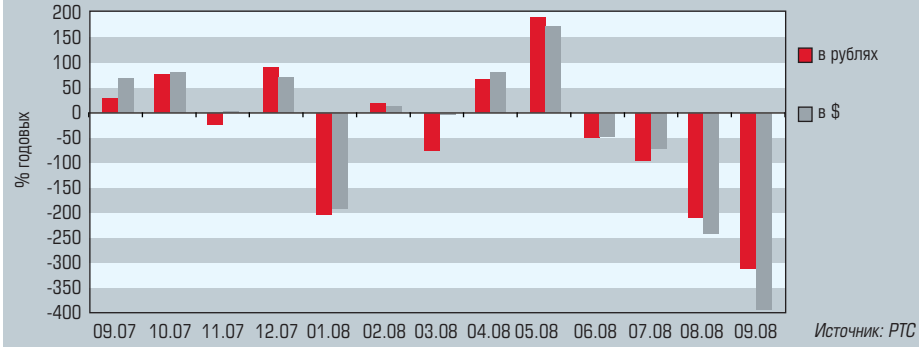
Способ размещения

1. Рублевый банковский депозит сроком на 1 месяц
2. Долларовый банковский депозит сроком на 1 месяц
3. Рублевый банковский депозит сроком на 1 год
4. Долларовый банковский депозит сроком на 1 год
5. ОФЗ 46018
6. Облигации «Газпром-6»
7. Еврооблигации R-30

* Доходность валютных банковских депозитов пересчитана в рублевом эквиваленте по фьючерсным контрактам ММВБ на курс доллара

Источники: данные информагентств, ИК «Брокеркредитсервис», ММВБ, РТС, Cbonds

Динамика доходности индекса РТС



Источник: РТС

Ведущие банки по объему привлеченных средств юридических лиц (по данным на 1 июня 2008 года)

Место	Банк	Средства юридических лиц, тыс. руб.	Остатки на расчетных счетах юрлиц, тыс. руб.	Депозиты, привлеченные на срок, тыс. руб.						
				До востребования	до 30 дней	до 90 дней	до 180 дней	до 1 года	до 3 лет	свыше 3 лет
1.	СБЕРБАНК РОССИИ	1 339 592 230	710 154 514	5 601 449	59 649 054	95 699 477	99 338 008	27 079 956	341 911 041	158 731
2.	ВНЕШТОРГБАНК	517 554 903	134 567 492	7 526 109	12 476 724	9 211 431	167 258 882	121 322 211	65 192 054	0
3.	ГАЗПРОМБАНК	314 686 992	257 230 781	51	9 027 669	5 970 538	18 486 661	18 783 754	4 137 070	1 050 468
4.	БАНК МОСКВЫ	216 573 183	75 926 716	10 548 119	801 900	5 346 297	49 764 102	56 582 281	17 597 255	6 513
5.	АЛЬФА-БАНК	201 231 234	64 289 977	8 840 258	23 000 830	14 433 980	7 717 818	55 489 318	27 459 053	0
6.	МЕЖДУНАРОДНЫЙ МОСКОВСКИЙ БАНК	168 368 627	36 896 546	133	29 031 565	5 774 504	12 504 503	15 068 063	57 364 663	11 728 650
7.	УРАЛСИБ	162 447 371	80 581 722	134	489 821	7 340 209	17 852 438	18 834 335	36 436 770	911 942
8.	РОСБАНК	126 927 405	38 132 504	0	1 719 601	15 859 283	15 298 837	13 494 185	42 159 579	263 416
9.	РАЙФФАЙЗЕНБАНК АВСТРИЯ	107 057 252	81 143 312	50	20 964 514	1 123 656	833 941	2 369 360	577 919	44 500
10.	СИТИБАНК	107 001 085	87 538 292	245	17 299 162	1 930 020	161 732	48 845	0	22 789
11.	ПРОМСВЯЗЬБАНК	90 653 360	49 613 352	2 000 503	236 800	2 066 662	14 470 462	8 414 285	13 851 296	0
12.	СВЯЗЬ-БАНК	80 018 538	45 363 714	7 939	769 650	1 738 070	2 173 500	5 959 128	4 953 223	19 053 314
13.	БАНК ВТБ СЕВЕРО-ЗАПАД	67 012 748	45 560 276	10 374	423 600	6 582 126	9 780 087	4 452 377	95 079	108 829
14.	БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ»	65 993 512	28 857 537	1 715	2 559 486	4 571 083	12 210 960	5 935 986	11 856 745	0
15.	АК БАРС	65 981 509	16 806 135	1 719 222	7 000	461 285	1 784 410	1 755 291	26 399 637	17 048 529
16.	МДМ-БАНК	61 823 761	37 523 663	0	7 669 236	797 405	2 736 533	12 578 924	518 000	0
17.	РОССИЯ	55 733 959	38 492 605	0	2 038 000	391 000	7 892 038	3 989 055	2 931 261	0
18.	НОМОС-БАНК	53 615 153	21 149 759	0	2 535 000	5 469 096	5 900 682	5 717 413	12 831 473	11 730
19.	ТРАНСКРЕДИТБАНК	51 360 943	37 189 022	985 073	3 432 486	2 036 597	2 434 448	1 459 119	762 960	3 061 238
20.	ГАЗЭНЕРГОПРОМБАНК	50 381 754	35 925 650	0	1 732 000	298 000	580 300	2 668 577	9 177 227	0
21.	РОССЕЛЬХОЗБАНК	49 884 971	19 050 233	0	375 666	1 823 528	3 418 391	2 160 150	22 669 503	387 500
22.	МЕЖДУНАРОДНЫЙ ПРОМЫШЛЕННЫЙ БАНК	48 345 656	8 559 223	0	0	32 496 450	365 700	2 518 156	355 500	4 050 627
Итого		**5 972 425 754**	**3 358 040 720**	**42 895 909**	**297 472 985**	**286 532 922**	**548 007 619**	**512 068 665**	**824 750 353**	**102 656 581**

При расчете таблицы учитывались остатки средств на расчетных счетах российских коммерческих нефинансовых организаций и предпринимателей без образования юридического лица, а также депозиты юридических лиц (балансовые счета) 417п 418п 419п 421п 422п) и векселя эмитированные банками (балансовые счета 52301-07п).