17 Oct 2012

Испания вернула рынку энтузиазм

На открытии торгов в России 17 октября можно ожидать положительной динамики

Илья Раченков Читать на сайте

Торговая сессия 16 октября прошла для российского фондового рынка успешно: индекс ММВБ прибавил 0,88%, дойдя до 1456 пунктов, а индекс РТС вырос на 1,46%, до 1488 пунктов. Существенно укрепился курс рубля. Такая динамика связана с сообщениями СМИ о том, что Испания все-таки обратится за помощью к ЕС.

Главным краткосрочным фактором, сдерживающим рост на фондовых рынках в настоящий момент, являются долговые проблемы Испании. Уже были сообщения о том, что, несмотря на жесткие меры экономии, Мадрид не достигнет целей по уровню бюджетного дефицита в этом году. Тем не менее пока руководство страны не поддается давлению и отказывается от обращения за помощью к ЕС, так как считает, что что эта мера ничего не даст, поскольку Испания уже реализует жесткую программу бюджетной экономии.

Однако накануне в СМИ появились сообщения со ссылкой на источники в госорганах, что Испания все-таки намеревается обратиться за помощью к ЕС. В соответствии с новой программой прямых рыночных операций (outright monetary transactions, OMT) ЕЦБ в этом случае получает право выкупать испанские долговые обязательства. Однако Испания намеревается обратиться не за прямой помощью от ESM, а хочет привлечь кредитную линию, чтобы просто удовлетворить условиям OMT от ЕЦБ. Сообщается, что Мадрид воздерживался от такого шага, опасаясь, что он вызовет резкий взлет доходности суверенных облигаций других проблемных стран, в частности Италии.

Так или иначе, новость резко подняла настроение инвесторам, так как считается, что расчет Испании лишь на собственные силы в решении долговых проблем создает чересчур высокие риски для ее экономики. Выкуп долговых обязательств ЕЦБ дает гарантию получения ликвидности при необходимости и будет способствовать снижению доходности по облигациям. Между тем Moody's подтвердило рейтинг Baa3 по Испании, который соответствует BBB-, присвоенный недавно S&P. Прогноз по рейтингу «негативный». Впрочем, сообщение рынки не удивило, они его фактически и не заметили. Кроме того, с начала недели новостной фон довольно неплох: выходящие отчеты американских компаний в основном оказываются лучше ожиданий, не огорчает и выходящая статистика. Поэтому новость о том, что Испания созрела для привлечения финансовой помощи, должна устранить основное препятствие на пути фондовых индексов вверх.

На этом фоне европейские площадки показали устойчивую позитивную динамику. FSTE 100 поднялся на 1,13%, DAX — на 1,58%, CAC 40 — на 2,36%. В лидерах роста был финансовый сектор, кстати, бумаги российских банков также двигались вверх. Не менее важной причиной для этого стали в основном неплохие отчеты американских компаний, в особенности Goldman Sachs. Оптимистичный настрой поддержали положительные статданные: лучше ожиданий оказались результаты по промпроизводству в США и индексу ZEW в Германии. В США динамика индексов также была положительной: DJIA вырос на 0,95%, NASDAQ — на 1,2%, S&P 500 — на 1,03%.

Движения в нефтяных котировках были противоречивыми. WTI немного выросла в цене, Brent — упала. При этом API сообщил о росте запасов нефти на 3,7 млн баррелей. Скорее всего, Brent, уйдя в большой отрыв от WTI, лишь сокращает спред. Слабое падение продолжается и утром 17 октября: Brent теряет 0,14%, опускаясь до $113,84. Тем не менее цена нефти остается на комфортном для российской экономики уровне.

Азиатские площадки растут, следуя за биржами США: Nikkei прибавляет 1,27%, Hang Seng — 0,91%, SSE — 0,01%. Фьючерс на индекс S&P 500 растет на 0,11%.

Из примечательных событий следует выделить значительное количество отчетов компаний финансового сектора в США. Сегодня свои результаты публикуют American Express (консенсус-прогноз по EPS: -$1,08), Bank of America (-$0,07), Bank of New York Mellon ($0,54), BlackRock ($3,30). В случае выхода хорошей отчетности (а учитывая предыдущие банковские отчеты, это весьма вероятно) в лидерах роста в России могут вновь оказаться банки и компании проциклических секторов, в частности металлургического. Кроме того, отчитаются eBay ($0,54), Halliburton ($0,67) и PepsiCo ($1,16). Из статистики можно выделить данные о новых стройках в США (консенсус-прогноз — 765 тыс.) и традиционный отчет по запасам нефти и нефтепродуктов. В России производственные результаты за три квартала представит Polymetal International plc.

По сумме факторов я ожидаю, что открытие торгов в России пройдет в небольшом плюсе. Индикатор настроения рынков Инвесткафе показывает 5,7 балла — нейтральное.

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
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

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

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

Машиностроение

Недвижимость
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 Емельянцев, 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

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

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

Политика
Анна Бодрова, 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

Электроэнергетика

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 оферта или предложение делать оферты. 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.