Утренний комментарий по фондовому рынку от 12 февраля 2009 года
Ликвидность — это хорошо, когда она есть

Россия

Российские фондовые индексы вчерашний торги закончили разнонаправленно: индекс РТС вырос на 2,94% (в значительной мере из-за укрепления рубля), индекс ММВБ упал на 0,18%.

Америка

Американские фондовые индексы выросли на 0,4-0,8%, - инвесторы продолжают думать относительно того, как изменит текущую экономическую ситуацию принятие очередного антикризисного плана. После вчерашнего выступления Тимоти Гейтнера, посвященному деталям, вопросов возникло больше, чем ответов, которых с таким нетерпением ждала общественность.

Европа

Европейские фондовые индексы упали в среднем на 0,4%, так и не дождавшись внятных новостей из-за моря-океана.

Сырье

Цена на нефть продолжает ползти вниз и уже достигла уровня $36 (мартовские фьючерсы WTI). Промышленные металлы на торгах в Лондоне так же упали. А вот золото пробило верхнюю границу диапазона $875-925 и уперлось в верхнюю границу «вымпела», который на мой взгляд является более сильной фигурой.



Золото наконец преодолело сопротивление на $925 и уперлось в верхнюю границу «вымпела» на $950. Я предполагаю, что произойдет отскок, тем более, что золото движется вверх в условиях роста американского доллара против корзины валют (обычно имеет место противоположная тенденция).

Сегодня

В 13-00 (мск) публикуются данные об объемах промышленного производства в Еврозоне, в 16-30 (мск) выходят данные о розничных продажах в США, а также отчет о количестве поступивших заявок на пособие по безработице, в 18-00 (мск) выходит отчет по деловым запасам, в 21-00 (мск) состоится выступление Жан-Клода Трише. Сегодня отчитываются Eni, Renault, Rio Tinto, Coca-Cola и Total.

Российское правительство проведет выездное совещание в Киришах по вопросу развития нефтегазового сектора. ММК проведет внеочередное общее собрание акционеров.

Прогноз

Я ожидаю нейтрального открытия торгов на нашем фондовом рынке, возможно с положительной динамикой в самом начале дня. Если отталкиваться от того, что текущий рост вызван перетоком ликвидности с валютного рынка на фондовый, то рост должен продолжится.

Бивалютная корзина «стремительно ползет вниз» — спекулянты поверили в угрозы ЦБ и кинулись наперегонки продавать доллары и евро. Высвободившаяся рублевая ликвидность хлынула на фондовый рынок, что привело к возникновению краткосрочного ралли. До нижней границы валютного коридора за направление потоков капитала можно особо не беспокоится, вот только спекулятивные деньги имеют свойство очень быстро перемещаться между рынками, а потому устойчивость нынешнего восходящего движения вызывает закономерные вопросы. Другим важным фактором роста является включение в ломбардный список ЦБ акций 15 эмитентов — это событие так же поспособствовало притоку рублевой ликвидности. В моменте смущает увеличивающийся отрыв нашего рынка от мировых площадок, в последний раз аналогичная ситуация наблюдалась в первой половине 2008 года, к чему это привело, думаю, напоминать на стоит.

Чернега Максим, аналитик департамента клиентских операций ИГ «Октан» (г. Омск)