Обзор индекса RTS Standard, 08.10.10
Александр Осин, главный экономист УК «Финам Менеджмент»

Индекс RTS Standard вчера на вечерней сессии снизился на 0,16% до 10022,35 пункта, на основной сессии он также понизился, на 0,27%, до уровня 10038,75 пункта. Сравнительно активным спросом пользовались акции «Норильского Никеля», которые, в том числе, на фоне повышения Morgan Stanley рекомендаций по акциям «Полюс Золота» могли позитивно отреагировать на заявление Олега Дерипаски о том, что при грамотном управлении компанией активы ОАО «ГМК «Норильский никель» могут быть оценены дороже $50 млрд. Сейчас капитализация компании на 60% меньше данной отметки. Хуже рынка выглядели акции «Сбербанка», вероятно, игравшие роль индексных бумаг и, вместе с европейским финансовым рынком, негативно отреагировавшие на демонстрацию ЕЦБ по-прежнему «жестких» позиций в отношении возможности продления для банков ЕМС сроков льготного кредитования репо. Подчеркнуто резкая негативная реакция Европейского Центробанка в ответ на повышение курса евро в последние недели также оказала неблагоприятное воздействие на европейский фондовый рынок и котировки CDS. Хотя, в целом, относительная стабильность на рынке акций сохранилась.
Американские Dow Jones Industrial Average, S&P 500 и Nasdaq Composite показали на вчерашних торгах разнонаправленную динамику, не слишком отклонившись от нулевых отметок изменений за день. В преддверии саммита G20, который пройдет в Вашингтоне 8-10 октября, комментарии лидеров ведущих мировых финансовых систем в отношении угрозы «валютных войн» в целом звучат довольно конструктивно. МВФ в лице его руководителя Доминика Стросс-Кана выступает против административных ограничений для притока капитала в страны с сильными платежными балансами и высокими темпами роста экономик. Однако, Фонд не возражает против применения ими в определенные периоды времени интервенций на FX для поддержания того или иного целевого курса национальной валюты в определенном временном периоде. Всемирный Банк, согласно заявлениям его Президента Р. Золлика, также не имеет принципиальных возражений против валютных интервенций. Но, в отличие от руководства МВФ, по мнению главы ВБ, развивающиеся страны могут контролировать спекулятивный капитал с помощью мер, к примеру, налогового характера. Такие меры были введены на днях в Бразилии и они, возможно, будут применены в ближайшем будущем Южной Кореей. Октябрьский саммит, как представляется, будет лишь подготовительной встречей перед ноябрьской встречей G20, которая также будет посвящена проблеме сохранения совместной антикризисной стратегии ведущих стран. По-видимому, давление на развивающиеся, прежде всего, азиатские страны с целью ускорения процесса ревальвации их валют со стороны Запада продолжится, но оно пока не носит ожесточенного характера. Характерным здесь представляется мнение китайского премьера В. Жиабао, который согласно его последним по времени публикации заявлениям, уверен, что быстрое укрепление юаня ослабит китайскую экономику и, таким образом, негативно отразится на мировой экономике в целом. При этом, руководство Еврокомиссии и Евросоюза согласно итоговому документу саммита ЕС - КНР пока лишь «подчеркивает важность приемлемых уровней курсов обмена национальных валют». МВФ и ВБ в ближайшее время намерены опубликовать свои предложения, которые должны позволить ведущим странам мира избежать «валютного конфликта».
На этом фоне фондовые рынки в ближайшей перспективе могут продолжить консолидацию, сохраняя недельный растущий тренд. Однако, средние рыночные прогнозы сентябрьской динамики количества рабочих мест в отраслях вне сельского хозяйства США выглядят сейчас завышенными, что неблагоприятно для покупок в краткосрочном периоде. После выхода сегодня сравнительно позитивной информации о недельных заявках на пособие по безработице в Америке, рынок, согласно усредненной статистике, ожидает уже прироста этого индикатора в прошлом месяце на 5 000. Хотя определенное улучшение статистики NFP в сентябре по сравнению с августом т.г. все же возможно.