Обзор индекса RTS Standard 02.11.10

Александр Осин, главный экономист УК «Финам Менеджмент»

Индекс RTS Standard вчера на вечерней сессии снизился на 0,16% до 10 532,48 пункта, на основной сессии он вырос на 0,92% до 10 549,08 пункта.
Лучше рынка, под влиянием повысившихся после довольно долгой консолидации цен на нефть выглядели акции компаний российского ТЭК: Татнефти, Лукойла, Роснефти.
Обыкновенные акции Сбербанка, которые за последние два месяца подорожали более чем на двадцать процентов и вернулись к отметкам докризисных максимумов, вчера вечером снижались под влиянием технических факторов. Рынок, кроме того, вероятно, отражал в котировках этих "индексных" бумаг возросшие риски вложений и неопределенность, связанную с обилием важной информации, которая поступит инвесторам в ближайшие несколько дней.
Стоит отметить, что исходя из исторических данных, промежуточные выборы в Конгресс США, вне зависимости от их итогов, как правило, сопровождались ростом основных индикаторов фондового рынка Америки. Однако, эта картина в текущих условиях может быть "смазана" влиянием предстоящего на следующий день выхода данных о результатах заседания FOMC и неясностью в отношении характера статистики американского Департамента Труда, выходящей в пятницу. Значимых понижающих коррекций на фондовом сегменте не было уже довольно давно, и крупные покупатели могут воспользоваться существующей неопределенностью в настроениях инвесторов, чтобы, "раскачав" рынок, формировать на нем "длинные" позиции.
С точки зрения перспективы нескольких ближайших недель обилие денежной ликвидности в фондовом финансовом секторе сохранится вне зависимости от ноябрьских решений Fed. У корпораций сейчас достаточно денежных средств в активах, чтобы провести QE2 и без Резервной Системы. Данные макро- и микроэкономической статистики в целом поддерживают на этом фоне позитивный для "быков" рыночный настрой.
Определенное охлаждение на фондовый сегмент могут привнести итоги саммита G-20 в Сеуле 11-12 ноября т.г., который будет посвящен теме валютных войн. Однако пока рано говорить о том, что это охлаждение будет существенным. Сейчас представляется маловероятным, что какая-либо из крупнейших стран станет всерьез "раскачивать лодку", провоцируя спад в только наметившимся росте рыночного макроэкономического оптимизма. Фактически, развивающиеся страны проиграли валютную войну, не начав её. На фоне ослабления финансов и макроэкономики развитых стран развивающиеся государства - в случае, если они решат значимо девальвировать свои валюты - будут вынуждены играть "против рынка".