Обзор индекса RTS Standard, 03.11.10

Александр Осин, главный экономист УК «Финам Менеджмент»

Индекс RTS Standard вчера на вечерней сессии вырос на 0,09% до 10581,74 пункта, на основной сессии он повысился на 0,38% до уровня 10572,74 пункта. Динамику лучше рынка показали акции "Сургутнефтегаза". Вице-премьер РФ И. Сечин, курирующий в правительстве ТЭК, во вторник на встрече с еврокомиссаром по энергетике Г. Этингером заявил о необходимости скорейшего урегулирования вопроса, связанного со вступлением "Сургутнефтегаза" в права собственника акций венгерской компании MOL. Г. Этингер, со своей стороны, как сообщается РИА Новости, заявил, что предельно внимательно рассмотрит поднятые вопросы, сообщили в аппарате Сечина. Снижением завершили торги акции "Уралкалия", которые на прошлой неделе росли заметно активнее широкого рынка и, возможно, оказались в данной связи под давлением краткосрочных технических фаткоров. Не исключено, что инвесторы ждут подтверждения опубликованных на прошлой неделе сообщений СМИ о том, что новый владелец компаний "Уралкалий" и "Сильвинит" С. Керимов смог добиться от правительства отмены регулирования внутрироссийских цен на калий.

Американские Dow Jones Industrial average, S&P 500 и Nasdaq Composite повысились вчера довольно заметно, на 0,6%, 0,8% и 1,1%. По предварительным данным, Демократы получают контроль над сенатом США, а Республиканцы - большинство в Палате представителей конгресса. Такая ситуация осложнит процесс принятия законодательных решений в области государственных расходов, инвестиций и реформ, связанных с регулированием экономики. Однако, надо отметить, что она была сложной и при прежнем составе Палаты Представителей и Сената США. В подобной ситуации рынок в своих действиях, возможно, будет основываться не на факте усложнения архитектуры американской власти, а на конкретных результатах деятельности нового Правительства США, которые ещё только предстоит получить.

Основные краткосрочные риски связаны сейчас, очевидно, с публикацией итоговой ноябрьской сессии FOMC, а также с возможным появлением на рынке новой информации о реформе рынка суверенного долга ЕС. В рамках данной реформы, на которой сейчас настаивают правительства европейских стран - спонсоров, Германии и Франции, в частности, планируется, что инвесторам придется брать на себя обязательства по участию в реструктуризации задолженности в случае финансовых трудностей государства-эмитента.

В краткосрочном периоде снижение котировок фондового рынка возможно. Однако, демонстрируемое регуляторами в последнее время определенное ужесточение своих позиций в области финансового стимулирования, говорит о росте их уверенности в постепенном развитии на рынке и в экономике самостоятельно усиливающихся механизмов притока инвестиций.

Недельный тренд российских и мировых фондовых индикаторов остается растущим. Он по-прежнему поддерживается общим характером политики регуляторов, избытком денежных средств корпоративного сектора и данными статистики.