ЛинияИнвестиций
финансовая компания
127473, Россия, Москва, ул. Краснопролетарская, 16
Тел.: +7 (495) 645-00-85/84, факс: +7 (495) 645-00-86
www.line-invest.ru

15 декабря 2010 года

Сегодня российский рынок открылся снижением и на настоящий момент теряет около 0,5% по индексу ММВБ и 0,25% по индексу РТС вслед за снизившимися ценами на нефть и промышленные металлы. Фьючерс на индекс РТС теряет также 0,25%, индекс РТС Стандарт в минусе на 0,4%. **Ситуация на мировых торговых площадках ближе к открытию торгов в России ухудшилась, но не драматически – рынок корректируется примерно наполовину от роста, показанного вчера вечером.**

Американский доллар укрепился к евро почти до уровня 1,33 с 1,34 накануне, а также вырос по отношению к 6 основным валютам на 0,4% до 79,75. Агентство Moody's заявило о пересмотре рейтинга Испании с текущего Aa1 на фоне увеличившейся необходимости рефинансирования долгов. Фьючерсы на европейские и американские индексы снижаются на 0,25-0,4%.

Китайские индексы сегодня завершают торги в красной зоне после опубликования результатов исследования, согласно которому инфляционные ожидания в Китае выросли до максимума с 1999 года. Учитывая, что инфляция в ноябре в КНР составила 5,1% г/г против ожидаемой 4,7% г/г, цены на продукты питания выросли на 11,7%, а официальная статистика, как и в России, не отображает всего давления роста цен на население, можно ожидать, что китайские власти постараются достигнуть ориентира инфляции в 4% г/г в следующем году за счет роста процентной ставки (в первую очередь депозитной) и снижения лимитов банкам на выдачу кредитов. И как мы писали ранее, эти риски могут реализоваться к началу следующего года. После выхода сегодняшних новостей и статистики, согласно которым ПИИ в Китай выросли в ноябре на 38,2% г/г (почти в 4 раза больше ожиданий), данные риски, на наш взгляд, увеличились.

Накануне российский рынок под конец торговой сессии сумел выйти на положительную территорию на фоне роста акций Газпрома до годового максимума. Индекс ММВБ закрылся на символичной отметке 1666 пунктов. Выйти из отрицательной области российскому рынку накануне помогла статистика из США, показавшая рост индекса цен производителей в ноябре на 0,8% против ожидаемых 0,6%. Такую же динамику продемонстрировали цифры по объемам розничных продаж в Америке в том же месяце. Без учета автомобилей рост составил 1,2%, а без учета автомобилей и топлива – те же 0,8%. В годовом выражении индекс цен производителей вырос на 3,5% при ожидании подъема на 3,3%.

Также поздно вечером вчера Федрезерв по итогам своего двухдневного заседания заявил в несколько оптимистичном тоне, что расходы домохозяйств плавно увеличиваются, экономика США расширяется, но недостаточно быстро, чтобы снизилась безработицу. Тем не менее, программа выкупа гособлигаций не изменится в объеме, который останется на уровне 600 млрд. долл. до июня 2011 года. Процентная ставка будет оставлена на «чрезвычайно низком» уровне достаточное время.

На наш взгляд, после таких формулировок ФРС США и пересмотра рейтинга Испании агентством Moody's вероятность укрепления американского доллара увеличилась. Это значит, что увеличились и риски движения индекса ММВБ вниз, к отметке 1601 пункт. Тем не менее, движение в эту область до Нового Года ещё оставит индекс ММВБ в восходящем канале.

© ООО «Финансовая компания «Линия Инвестиций». Все права защищены законодательством. Данный обзор носит исключительно информационный характер и выражает мнение работников компании. Информация, содержащаяся и использованная в данном обзоре, не может рассматриваться как предложение о покупке или продаже ценных бумаг и любых других активов и финансовых инструментов. Данные, приведенные в тексте, получены из источников, которые наша компания считаем достоверными, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Компания не несет ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в вышеприведенных материалах, а также за любые операции с ценными бумагами и любыми другими активами и финансовыми инструментами.