TRADE INVEST

16 декабря 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Индекс волатильности VIX приблизился к опасному уровню».

По мере того, как фондовые индексы взбирались на двухлетние максимумы и даже выше, среди розничных инвесторов воцарилось состояние расслабленного благодушия и самоуспокоенности. Опрос, проведенный американской ассоциацией частных инвесторов, определил соотношение числа быков и медведей на фондовых площадках как 2 к 1-му. Между тем фундаментальных поводов для безудержного оптимизма не так уж много. Безработица в США достигла в ноябре 9,8% от числа трудоспособного населения, а это примерно 15 млн. человек, не имеющих постоянного заработка. Рынок недвижимости продолжает стагнировать, а цены на жильё остаются неизменными уже в течение года. В Европе полдюжины стран находятся на грани дефолта по своим гособязательствам, а Китайский экспресс разогнавшийся до неприличных скоростей, того и гляди сорвётся с катушек. На этом фоне величина индекса волатильности VIX, находящегося в противофазе с вектором биржевой динамики, опустилась ниже 18-ти пунктов, вернувшись в август 2008-го. Если кто помнит уже в сентябре, аккурат после краха банка Lehman brothers, VIX взмыл до заоблачных 80-ти единиц.

“Желание осмотрительных клиентов подстраховаться, никуда не исчезло”, пишет в клиентской записке Николас Колас (Nicholas Colas), главный рыночный стратег нью-йоркской компании BNY ConvergEx Group, специализирующейся на управлении активами. Колас обращает внимание клиентов, что настало время принять меры для защиты активов, даже если рынок отвергает угрозу шторма. В этой связи стратег советует покупать опционы на индекс VIX, в которых сейчас наблюдается рост активности. Помимо опционов на индекс VIX заметный приток средств отмечается в облигационные фонды, притом, что общий объём наличных инвестированных в инструменты с фиксированной доходностью уже достиг астрономических $2,835 трлн., согласно данным от Investment Company Institute. “Необходимо соотносить настроения игроков и денежные потоки”, - говорит Лиз Энн Сондерс (Liz Ann Sonders), главный инвестиционный стратег в брокерском доме Charles Schwab. “Мы и близко не видим притока денег в фонды взаимных вложений (крупнейшие игроки на рынке акций), который бы соответствовал нынешнему биржевому оптимизму”, - добавляет Сондерс.

Среди бывалых инвесторов бытует мнение, о том, что можно не задумываясь одевать шорты на фондовые индексы, когда значение VIX падает ниже 20-ти пунктов и, соответственно, набирать лонги на все доступные средства при пробитии индексом 40-ой планки. Пару дней назад я констатировал рекордный процент шортов (43,22%) против индекса широкого рынка S&P500. Не стоит, наверно, ждать, когда с биржевого локомотива начнут лихорадочно сыпаться мелкие спекулянты. Желательно предвосхищать события хотя бы на один шаг.

Успешных вам торгов,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление