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

22 февраля 2011 года

Несмотря на головокружительный рост цен на нефть, произошедший из-за эскалации конфликта в Ливии, крупнейшей по запасам нефти страны в Африке и важного поставщика Европы, российский рынок оптимизма не испытывает и падает вниз на очень высоких объемах торгов по все фронтам. Фьючерс на нефть сорта Brent торгуется на отметке 108,2 (-1,5%) долл./бар., баррель сорта WTI котируется по 94 долл./бар. (+8,8%), а российские индексы в минусе на более чем на 1%. Лидеры снижения: Сбербанк (-2%), ВТБ (-1,7%), Норникель (-1,6%), Газпром (-1,25%).

Высокая цена на нефть постепенно становится проблемой для мировой экономики, так как инфляция через энергоносители будет снижать рентабельность предприятий. Инвесторы боятся шока энергоносителей. Такое резкое повышение волатильности пугает не только тех, кто теряет деньги, но и тех, кто их сейчас зарабатывает. Основная цель сейчас для политиков и экономических властей Европы – не опоздать за инфляцией, скорость которой ускоряется. Именно поэтому вероятность повышения ставок развитыми странами Европы повышается.

Помимо возможного увеличения стоимости денег увеличиваются и геополитические риски. Возможная гражданская война в странах Северной Африке и усиление напряженности на Ближнем Востоке увеличивают страхи инвесторов. Иранские корабли пошли в Сирию, с которой в состоянии войны находится Израиль. После Ливии проблемы могут усилиться в Алжире, одном из основных поставщиков газа в Европу. Риски будут поддерживать американский доллар, индекс DXY которого сегодня растет на 0,6%, но возможность повышения ставок в Европе будет играть против него. Пока риски перевешивают.

Евро также падает против доллара до 1,3540 на новостях о том, что финансовая помощь потребуется Португалии, а также о проблемах банков Испании и проблем партии Меркель в Германии после выборов в Гамбурге. Германия в лице своих граждан, судя по всему, не хочет поддерживать проблемные страны Европы.

Азиатские индексы сегодня закрылись в минусе на 1,8-2,6%. Фьючерсы на европейские индексы в минусе на 0,4-0,6%, американские – на 0,9-1,3%. Скорее всего, сегодня будет день снижения на фондовых площадках, хотя локальные попытки отыграть часть потерь мы должны увидеть. Важно будет, как будет торговаться Европа во второй половине дня и как начнут торги американские инвесторы после выходного дня вчера.

Ликвидность пока на рынках есть, поэтому пока падения будут выкупаться после появления более менее спокойных новостей. Но играть вверх на них страшновато. Настроения на рынках сейчас начнут меняться. «Черный лебедь» себя проявил в виде нестабильности в странах-поставщиках энергоносителей и может вызвать рост инфляционных ожиданий в Европе, в первую очередь. Также придется решать вопрос с беженцами, которые прибудут в Европу в ближайшем будущем.

© 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.