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

25 марта 2011 года

Российский рынок на этой неделе продолжил отвоевывать позиции, потерянные после землетрясения в Японии, следуя примеру всех международных фондовых площадок, продемонстрировавших перераспределение богатства от паникеров к авантюристам. Посочувствовав японской нации несколько дней, капиталисты принялись искать счастье в возможностях покупки подешевевших акций. Иностранцы купили акций Японии на $11 млрд. на неделе 14-18 марта. Это максимальное значение, наблюдаемое с 2005 года. При этом сами японские инвесторы наоборот увеличили вложения в зарубежные активы.

Предвкушение прихода пенсионных денег на российский рынок позволяет и российским спекулянтам иметь на следующей неделе хорошие возможности закрытия прибыльных позиций, занятых в разгар коррекции после событий в Японии. Вчера российский рынок обновил максимумы по индексу ММВБ за последние 2 года, закрывшись на них – 1795 пунктов. Индексу РТС не хватило совсем немного, чтобы снова коснуться отметки 2032 пункта, от которой он пошел вниз до 1890 пунктов. Высокие цены на нефть, с конца февраля торгующиеся в районе $115 за баррель сорта Brent, заставляют и российских, и иностранных инвесторов покупать российские акции. В особенности популярны акции нефтегазового сектора. Накануне же заметно выросли акции Сбербанка (+3,95%), пробившие вверх уровень 105 рублей за акцию. При этом российский рубль крепок, что позволяет российскому Правительству сдерживать инфляционное давление в предвыборный год. Дополнительной мерой в этом направлении будет, скорее всего, ограничение роста тарифов в электроэнергетике не более чем на 15% отдельно по каждой составляющей. Такой законопроект предлагает Минэнерго РФ после критики отрасли со стороны высшего руководства страны. На этом фоне, скорее всего, электроэнергетика будет смотреться хуже рынка в ближайшее время. Тем не менее, скорее всего, сегодня мы увидим обновление максимумов по индексу РТС и попытку индекса ММВБ побывать выше 1800 пунктов. Дальнейшее движение будет зависеть от того, в какую сторону будет американский рынок отыгрывать сегодняшнюю статистику.

Сегодня для российского рынка также важно заседание ЦБ РФ, по результатам которого, как ожидается, изменения процентной ставки не произойдет. Учитывая фактор конца недели, не исключена некоторая коррекция на наших площадках в течение непродолжительного времени. При этом основная активность на рынке будет наблюдаться после 15:30 мск., когда будут опубликованы окончательные данные по ВВП США за 4 квартал 2010 года. Ожидается пересмотр в сторону повышения до 3,0% с 2,8%. В 16:55 мск. станет известен индекс потребительного доверия США от университета Мичигана.

Другими важными событиями для инвестиционного сообщества становится возможный переход операции в Ливии на землю. Как сообщают некоторые СМИ, американские пехотинцы направлены к берегам страны. Очень вероятно, что конфликт затянется. Для цен на нефть это, скорее всего, несет риски роста. Более того, ситуация в других проблемных странах Ближнего Востока, пока далека от разрешения. Чрезмерный рост стоимости «черного золота» несет и риски для мировой экономики. Как говорит главный стратег крупнейшей инвестиционной компании в мире Blackrock Боб Долл, рост выше $125 за баррель по сорту WTI принесет проблемы.

Но пока, в целом, рынки нацелены на продолжение роста в среднесрочной перспективе. Начало на рынке процессов слияний и поглощений среди крупнейших компаний секторов экономики, в частности покупка AT&T в США T-Mobile US, говорит о том, что эта тенденция наберет обороты. Лишний капитал, имеющийся на балансах крупных компаний, должен быть освоен. Скорее всего, он пойдет на консолидацию, которая позволит усилить позиции крупнейших игроков в своих секторах, что в свою очередь приведет к тому, что лидеры перетянут дополнительную часть добавленной стоимости в отрасли на себя.

© 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.