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

31 марта 2011 года

Российский рынок накануне отскочил наверх после просадки во вторник. Лидером роста среди ликвидных бумаг был Газпром, значительно помогающий индексам карабкаться вверх последнее время. Сегодня российский рынок переписал максимумы за последние 2,5 года на фоне несколько подросшей нефти, но момента для роста на данный момент нет. Такие «двигатели», как Газпром, Норникель, Сбербанк потеряли мощность, а ликвидные энергетические бумаги, растущие в среднем на 1%, не сильно помогают индексам.

Сегодня есть смысл добавить ставки на снижение в ближайшее время к тем путам, которые мы покупали позавчера. При этом есть понимание того, что спекулятивно рынок может побывать ещё выше за счет роста цен на нефть. Премия в цене за Ливию может ещё увеличиться за счет того, что операция союзников не закончена и в ближайшее время, скорее всего, не закончится.

QE2 закончится, скорее всего, а третьего этапа не будет, если не будет ухудшения в американской экономике. Последняя статистика говорит о том, что ситуация на рынке труда улучшается. Официальные данные по безработице в США в марте мы узнаем завтра. Данные от агентства ADP, вышедшие накануне, показали рост количества рабочих мест на 201 тыс. при ожидании 208 тыс.

Рынок жилья США до сих пор находится в слабом состоянии. Данные по продажам на первичном и вторичном рынке жилья, вышедшие в последние дни, оказались значительно хуже ожиданий. Но рынок жилья – производная от рынка труда США и несколько отстает в своей динамике от последнего. Пока ситуация видится так, что ФРС не планирует производить третий этап количественного смягчения, но оставляет за собой такую возможность. Экономика США, по мнению руководства ФРС, плавно, но уверенно набирает темп. При этом некоторые представители Федрезерва заявляют о необходимости сворачивания мягкой политики, чтобы не позволить инфляции перейти разумные барьеры. Но поднятия ставок в США рынок ожидает в 2012 году.

В Европе же ситуация сложнее. Периферийные страны, рейтинги долгов которых в последнее время начали понижаться ниже инвестиционного уровня и бить рекорды по ставкам доходности, а сами долги перестали приниматься в залог, скорее всего, потребуют дальнейших расходов на свое спасение. Португалии, возможно, потребуется новое вливание до конца апреля. Ирландия сегодня проводит стресс-тесты банков, результаты которых будут опубликованы уже после закрытия торгов в России и Европе. Скорее всего, результаты попытаются представить в приглядном виде.

Главное ожидание на рынках – решение ЕЦБ по ставке 7 апреля. Многие ожидают, что ставка будет повышена и это поддерживает евро в последнее время. Но поднятие ставок увеличит стоимость обслуживания долгов проблемных стран за счет налогоплательщиков, которые уже голосуют против Меркель в Германии и Саркози во Франции. Очень вероятно, что по факту решения ЕЦБ, если не будет заявлено о серии поднятия ставок, американский доллар укрепится, а на рынках мы сможем увидеть некоторую коррекцию. Тем более, что фактор конца квартала уже не будет тянуть рынок за уши вверх. Кстати, именно поэтому сегодня мы можем увидеть фиксацию прибыли некоторыми игроками на российском рынке.

© 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.