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

5 апреля 2011 года

Российский рынок в последние дни оказался сильнее, чем можно было предположить. Во многом благодаря Газпрому, который вчера щупал уровень 240 руб. за акцию, Норникелю и Сбербанку наши индексы в последние дни несколько раз переписали максимумы более чем за 2 года. «Пенсионные» деньги, которые зашли на рынок и которые не смотрят на цены при шопинге, также способствовали росту котировок активов.

Цены на нефть тоже поддерживают «быков». Фьючерс сорта Brent продолжает расти, несмотря на то, что ситуация в Ливии, судя по сообщениям СМИ, может начать разрешаться. Хорошие данные по рынку труда США, опубликованные в пятницу, 1 апреля, были достаточно сильными. Это значит, что американская экономика продолжает набирать обороты. Но комментарии некоторых представителей ФРС после этой статистики вселили сомнения в уверенности Федрезерва относительно сворачивания стимулирующей денежной политики. На этом фоне начавшийся укрепляться американский доллар снова сдал позиции, которые пытается отвоевать только сегодня. Евро против американца торгуется ниже уровня 1,42.

Тем не менее, дешевизна займов в долларах, ставка LIBOR по которым на 3 месяца продолжает падать в последнее время, на стороне «быков». Комментарии представителей ФРС США на тему возможного ужесточения денежной политики противоречивы, и рынок продолжает спекулировать, покупая риски. Это видно по динамике австралийского доллара, российского рубля. Но сегодня эти валюты плавно отступают. А значит, и российский рынок, скорее всего, продолжит медленно распродаваться. Утренний гэп вверх, скорее всего, будет закрыт.

Учитывая, как сильно рынки выросли за последние недели, делать ставку на продолжение этого роста становится все рискованнее. Более стратегически, на наш взгляд, все равно, надо смотреть не наверх, а вниз, или вбок. Тем более, что цели по движению наверх наши индексы выполнили, и было бы разумно скорректироваться, а акции второго эшелона, которые традиционно подрастают вслед за наиболее ликвидными бумагами, не растут. Более того, в некоторых из них видны продажи. А это говорит о том, что сомнения в дальнейшей позитивной динамике рынка возрастают. Тем не менее, далеко не все бумаги сейчас можно продавать в короткую. Нефтегазовый сектор старается следовать за ценами на нефть, которые пока торгуются вблизи максимумов за последние 30 месяцев. Но именно поэтому стоит быть готовым к началу резкого движения.

К тому же в последние дни фондовые рынки застыли и не идут выше. Бен Бернанке накануне признал, что инфляция усиливается за счет роста цен на сырье. Но на данный момент он считает, что рост цен на сырье временный. Так думают далеко не все инвесторы. Более того, учитывая, насколько часто слышны уверенные заявления относительно будущего фондовых площадок, начинаешь задумываться, как долго все это может продолжаться.

Заседание ЕЦБ 7 апреля, решение о поднятии процентной ставки на 0,25%, которое уже заложено в котировки евро, а также комментарии главы ЕЦБ, прояснят ситуацию и позволят рынкам определиться с тем, куда пойдет евро дальше. А это, в свою очередь, окажет заметное влияние на другие финансовые площадки.

© 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.