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

6 июня 2011 года

Статистика по американской экономике на прошлой недели поубавила оптимизма у инвесторов, ставивших на продолжение роста в США. Данные как по индексу активности в производственной сфере и сфере услуг, так и индекс потребительской уверенности оказались заметно хуже ожиданий и предшествовали отвратительным данным по рынку труда США. Согласно последнему официальному отчету, уровень безработицы в мае вырос с 8,9% до 9,1%. Количество занятых в промышленности снизилось, а не выросло, частный сектор создал лишь 83 тыс. мест из ожидаемых 170 тыс., несельскохозяйственный сектор – 54 тыс. из 165 тыс.

Российский рынок, который на прошлой неделе пытался игнорировать внешний негатив и иногда двигался против тренда, под конец недели сдал завоеванные уровни и опустился по итогам пятницы на 1,3-1,5%. Сегодня к полудню индекс ММВБ попытался выйти выше пресловутого уровня 1632 пункта, но не смог, ушел вниз из-за отсутствия покупателей и уже попробовал протестировать 200-дневную среднюю, проходящую сегодня на отметке 1622 пункта.

В такой ситуации надо продолжать оставаться неэмоциональным, и стараться ограничивать свои риски стопами, либо деривативами. Ставки на направления рынка тоже сейчас уместно делать опционами, которые скоро истекают и несут мало временной стоимости. С точки зрения инвестора, привыкшего торговать акциями, покупать рынок в целом смысла мало. Он вверх, скорее всего, уверенно не пойдет. Расти против рынка если и будут, то отдельные имена. Сегодня таким именем может быть Трубная металлургическая компания, которая очень неплохо отчиталась по МСФО за 1 квартал 2011 года. Выручка выросла на 35%, прибыль до налогов – на 554%. Маржа по EBITDA выросла, финансовые затраты снизились. Отмечен увеличившийся спрос на трубы как в России, так и в США. Продажи в натуральном выражении в целом по компании выросли на 14%.

Если говорить о фондовом рынке в целом, то проблемы в экономике США отчасти уже были заложены в цены на прошлой неделе, поэтому отвратительная статистика из Америки уже, можно сказать, в какой-то мере отыграна. Сейчас она заставляет задуматься, а будет ли ФРС и дальше смягчать денежную политику? Консенсуса в инвестиционном сообществе нет. Рынок ставит на то, что денежная политика ужесточения со стороны ФРС будет отложена. Вероятность роста ставки в США до весны 2012 года упала на прошлой неделе с 46% до 25%. Поэтому инвесторы продавали доллар и покупали швейцарский франк (как убежище) и высокодоходные валюты (как результат поиска источников дохода). То есть видны проявления разных эмоций.

Это значит, что рынок будет непредсказуем. При пробое уровней поддержки продажи будут усиливаться. А значит, есть смысл покупать опционы пут.

© 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.