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

11 июля 2011 года

Рынки не перестают удивлять, и как только начинает появляться какая-то уверенность, они её уничтожают. Казалось бы, начавшийся рост российского рынка, который начал ставить перед собой цели и требовал лишь хорошего закрытия прошлой недели, был в пятницу убит на финишной прямой. И индексы снова возвращаются к диапазонам движения последних 2 месяцев. Пока ещё полного погружения в этот диапазон не произошло – индексы ММВБ и РТС находятся выше своих 100-дневных средних, которые недавно были пробиты вверх на тонком летнем рынке. Но данные по рынку труда США за июнь сейчас заставляют всех экономистов и стратегов менять свой взгляд на американскую и мировую экономику на менее оптимистичный, а то и пессимистичный. Количество новых рабочих мест в июне составило 18 тыс., что почти на порядок меньше ожиданий. Продолжительность средней рабочей недели снизилась, количество отчаявшихся найти работу увеличилось. Официальные данные кардинально разошлись с прогнозом от агентства ADP, опубликованными двумя днями ранее.

Сюда стоит добавить китайскую статистику за июнь, опубликованную в выходные. Индекс цен производителей составил 7,1%, на 0,2% выше прогноза. Индекс цен потребительских цен – 6,4%, тоже на 0,2% выше прогноза. Торговый баланс достиг 22,27 млрд. долл., выше ожидаемых 14,2 млрд. долл., но за счет более высокого снижения темпом импорта – до 19,3% против 25,3% - по сравнению с 17,9% против 18,6% у экспорта. На лицо инфляция выше ожиданий при замедлении экономики. Отмечен слабый спрос со стороны Европы и США – основных торговых партнеров Поднебесной.

Американские индексы в пятницу после провала на открытии под закрытия были выкуплены. Но сегодня фьючерс на индекс S&P500 торгуется в минусе на 0,7%, у минимумов прошлой торговой сессии. Азия также закрывается в красном цвете. Российский рынок показывает снижение на 0,6-0,9%.

Помимо статистики из Китая сегодня фокус инвесторов также на Италии и Испании. Спрэд между испанскими и немецкими госбумагами достиг сегодня рекорда. А Италия, возможно, готовится к роли «большой Греции». У страны долг составляет 120% ВВП, а экономика не имеет источников увеличения роста. Сегодня встреча глав Еврозоны и Еврокомиссии будет расширена темой возможной помощи Италии. Ходят слухи, что фонд помощи Европы будет расширен вдвое, до 1,5 трлн. евро. Если хотя бы частично эти слухи подтвердятся, то укрепление доллара убьет весь аппетит к риску и опустит котировки активов.

Поддержать рынки сейчас могут лишь начинающие выходить сегодня отчетности американских корпораций. Если будут негативные сюрпризы, то рынок может быть отправлен в нокдаун, а о слабых ростках роста можно будет пока точно забыть и смело занимать короткие позиции с целью движения индекса ММВБ к уровням 1630-1645 пунктов. Сегодня после закрытия американского рынка корпорация Alcoa представит свой отчет за 2 квартал. Далее до конца недели опубликуют свои финансовые результаты Chevron, ExxonMobil, Bank of America, J.P. Morgan Chase, Google, Johnson & Johnson, Citigroup. Учитывая замедление в Китае, а также динамику расходов и доходов домохозяйств в США, ожидать очень хороших результатов от розничного бизнеса трудно.

Из отдельных бумаг на российском рынке хочется отметить банк ВТБ. Агентство Moody's второй раз понизило рейтинг Банка Москвы и дало негативный прогноз по рейтингам ВТБ. Бумага находится в жестко нисходящем тренде с начала года. Пока она нашла поддержку немного ниже текущих уровней, но в случае похода рынков вниз выход из треугольника получится вниз, после чего «шорт» будет вполне оправдан.

© 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 считает достоверными, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Компания не несет ответственности за использование любыми лицами информации, содержащейся в вышеприведенных материалах, а также за любые операции с ценными бумагами и любыми другими активами и финансовыми инструментами.