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 июля 2011 года

Не успели спекулянты порадоваться решениям саммита лидеров стран Евросоюза и декларациям Обамы, что решение по потолку госдолга близко, как настроения на рынках поменялись на противоположные. Как выясняется, Конгресс и Обама не договорились по процедуре и конечным цифрам в вопросе решения долговых проблем США. Республиканцы предлагают поднимать лимит госдолга в два этапа, в первом из которых лимит будет поднят на 900 млрд. долл., и сокращать расходы. Демократы готовы сокращать расходы, но не принимают вариант поэтапного увеличения лимита госдолга и не хотят принимать вариант, при котором в 2013 году придется снова договариваться. Новый дедлайн по вопросу сдвинулся на 27 июля. У Минфина будут деньги не до 2 августа, а до 10 августа. Время договориться ещё есть, но его мало. И рынкам развитие событий не нравится.

Тем не менее, теперь уже и по вопросу с Европой возникают негативные настроения. Агентство Moody's продолжает снижать рейтинг Греции, говоря, что вероятность дефолта – 100%. Ведь 21% убытков частный сектор берет на себя. На выкуп проблем Ирландии, Греции и Португалии Евросоюз и МВФ уже потратили 365 млрд. евро, включая последние 109 млрд. евро, одобренные в конце прошлой недели. Фонд помощи Евросоюза имеет 440 млрд. евро, и их на выкуп Италии и Испании не хватит, если он вдруг потребуется.

Золото обновило исторические максимумы прошлой недели, побывав уже на 1624,07 долл./ун. Серебро также растет сегодня. Швейцарский франк прибавляет против доллара на 0,8%. Ожидания понижения кредитного рейтинга США усиливаются. Аппетиты к риску в целом снижаются, так как премия за неопределенность включается в цены активов. Цены на нефть снижаются на 0,8% на фоне движения вниз самого доллара. Фьючерс на Brent стоит 117,9 долл./бар. Участники рынков начинают дисконтировать последствия возможного дефолта США, а именно рост ставок на денежном рынке. Но в целом пока рынок старается верить, что договориться получится.

В связи со сложившейся ситуацией, пока оставаться в золоте смысл есть. Драгоценный металл после пробоя одного из максимумов на 1577 долл. ходил до 1610, затем слабо корректировался, но несильно, и теперь усиливает движение. Технически это подтверждение покупки. Индикатор ADX, характеризующий как раз силу тренда, растет, подтверждая рекомендацию оставаться в длинной позиции.

В данной ситуации покупка акций Полиметалла, из которого в последние торговые сессии прошлой недели «высаживали» невротиков, а также ПолюсЗолота, которые накануне, в последний день перед исключением бумаг из индекса ММВБ, кто-то усиленно сливал, имеет смысл. При этом покупать или продавать акции «голубых» фишек среднесрочным инвесторам – до конца неясно. Открытие «шортов» в пятницу, о которых мы писали, принесло прибыль. Её можно защитить, подтянув стопы. Спекулятивные сделки сейчас наиболее правильны с точки зрения управления рисками. «Быки» постараются удержать уровень в 1700 пунктов по индексу ММВБ и 1950 по индексу РТС, но удастся или нет – покажет время.

© 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.