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

9 августа 2011 года

Вчерашним днем паника последних дней, видимо, закончилась, как мы и ожидали. Российский рынок в течение торговой сессии накануне нащупал важные уровни поддержки в районе 1400 пунктов по индексу ММВБ и 1510 пунктов по индексу РТС, откуда скорректировался вверх. Вблизи этих отметок находятся уровни Фибоначчи на сетке, построенной по максимумам 2008 года и минимумах 2009-го.

Сегодня с утра аккуратные покупки продолжаются после того, как цены на нефть сорта Brent вернулись к 105 долл./бар., а американские индексы накануне закрылись ростом почти на 5% после опубликования стенограммы по итогам заседания ФРС США. Федрезерв в своем заявлении сообщил, что сохранит ставки на «исключительно низком уровне», то есть между 0% и 0,25%, «как минимум до середины 2013 года». Также было отмечено, что темпы выхода из рецессии оказались значительно ниже ожиданий ФРС, а ситуация на рынке труда в последнее время ухудшилась. Прогноз по росту экономики на ближайшие кварталы был понижен, отмечено, что риски понижательного давления на экономику возросли. Безработица будет возвращаться к целевому уровню очень плавно. Федрезерв продолжит реинвестировать доходы от своего портфеля, состав и размер которого он будет анализировать и корректировать «при необходимости». Сразу после выхода этих данных ставки по казначейским облигациям США обвалились, рынок пошел вниз, после чего стал закрывать короткие позиции.

Обозначив, что два года деньги будут бесплатными, Федрезерв заставил упасть короткий конец кривой доходности, и теперь вариантов инвестирования останется немного. Если хочешь зарабатывать, то придется рисковать, так как хранить деньги бесплатно в течение 2 лет – непозволительная роскошь для многих управляющих. В оценке компаний нередко применяется метод дисконтированных денежных потоков, который очень чувствителен к ставке дисконтирования. Она теперь на ближайшие два года будет почти нулевой. Прогнозы по акциям от инвестдомов в ближайший месяц могут все как один рекомендовать покупки. Рынок ещё не окончательно принял этот нюанс. Часть инвесторов увидела в заявлении ФРС заявление о почти рецессии. Отчасти это верно.

По этой причине сегодня акции растут не так сильно, как могли бы. Темпы роста на азиатских площадках под закрытие снизились. Российский рынок также прибавляет всего около 1,5%. Не исключено, что вскоре рынок попытается опуститься пониже, чтобы протестировать уровни поддержки вновь, но больших распродаж ожидать сейчас уже не стоит. Уровень 1580 пунктов по индексу РТС – неплохой ориентир для проверки силы поддержки. На перспективу портфель уже можно формировать, отыгрывая временные понижательные колебания на срочном рынке. Покупать необходимо, естественно, самые сильные бумаги в своих отраслях.

© 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.