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

26 августа 2011 года

Затащить спекулятивно российский рынок к уровню 1510 по индексу ММБ вчера не получилось, так как инвесторы за рубежом до сих пор очень нервно реагируют на малейший негатив. Уже известная новость о том, что Германия может вслед за другими странами Европы ввести запрет на короткие продажи, вчера за 15 минут направила немецкий DAX в 4%-ый нокдаун. Учитывая, что и данные по заявкам на пособия по безработице в США вчера вышли несколько хуже ожиданий – новых безработных стало на 417 тыс. больше, - российскому рынку даже после новости о покупке Уорреном Баффетом привилегированных акций BoA на 5 млрд. долл. не получилось закрепиться выше 1480 пунктов по индексу ММВБ и пришлось упасть под планку 1455 пунктов.

Сегодня в первой половине дня российский рынок торгуется на отрицательной территории, как и европейские площадки. Индекс ММВБ направился к уровням 1425-1430 пунктов, где он может встретить покупки. Фьючерсы на американские индексы растеряли весь свой рост, нивелировавший часть вчерашнего падения на 1,6-2%. Спекулянты продолжают закрывать часть позиций перед ежегодной экономической конференцией в Джексон Холле, где встретятся главы Центробанков и, как ожидается, выступят Бен Бернанке и Трише. О количественном смягчении вряд ли будет сказано, но успокоить рынки собравшиеся постараются. Получится или нет – вопрос другой. Учитывая узость рынка и желание многих участников постоять в стороне, волатильность сегодня под закрытие может сильно вырасти и сыграть на этом можно, купив индекс волатильности RTSVX на FORTS, но продать его надо будет до закрытия торгов Штатах.

Куда пойдет рынок сегодня вечером и в начале следующей недели – непонятно. Движение, скорее всего, будет неслабым, в том числе и из-за меньшего количества желающих участвовать в потасовке с неизвестным концом. Но что важно, так это поведение иностранцев, которые составляют немалую долю от участников в РФ. Отток капитала из фондов, инвестирующих в российские акции, за неделю с 18 по 24 августа вырос до максимума за последние 5 лет, до 491 млн. долл., согласно EFPR. По сути, отечественным инвесторам, играющим в отскок, сейчас «засунули» в рюкзаки акции и оставили в джунглях, поделив на две противоборствующие команды. Скорее всего, до выхода данных по второму чтению по ВВП США за второй квартал в 16:30 мск. и речи Бена Бернанке в 18:00 мск. выявить сильнейших не получится. Ожидается, что ВВП покажет меньший рост, на 1,1% вместо 1,3% ,но при этом усилится индикатор личного потребления.

Мы сейчас предпочитаем постоять в стороне и посмотреть на шоу со стороны. Пресс негатива над рынком висит невысоко. Нервы у всех слабые. Если будут слишком эмоциональные движения, то можно будет даже и «поспекулировать» с ограниченными рисками. При этом формировать «тяжелый» портфель мы если и будем, то только начиная со следующей недели.

© 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.