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

30 августа 2011 года

Российский рынок вчера к радости «быков» и несчастью «медведей» показал очень приличный рост и закрылся на важных уровнях сопротивления. Поезда под названием Роснефть, Ростелеком и Сбербанк увезли оптимистов на 5-9% ближе к счастью. По индексу ММВБ закрытие произошло на 1512 пунктах, а по индексу РТС – на 1672 пунктах в вечернюю сессию. Именно вблизи этих цифр находятся локальные максимумы в виде уровней сопротивления, заставлявшие российский рынок находиться в боковом диапазоне после снижения в начале августа. Закрытие сегодня выше них позволит говорить о том, что движение вверх станет гораздо более вероятным.

Внешний фон остается пока благоприятным. Индексы США вчера продолжили рост после окончания торгов в России и закрыли день на максимумах сессии. Индекс S&P500 взял 1200 пунктов и закрылся на 1210 пунктах (+2,8%). Фьючерс на него сегодня показывает коррекцию на 0,2%. Поводом для роста вчера послужило инерционное закладывание рынком речи Бернанке о возможности стимулов в котировки и противоречивая статистика по экономике США, согласно которой все не так и плохо, но при этом снижение некоторых важных индикаторов продолжается. Данные по личным доходам и расходам потребителей в июле накануне вышли очень неплохими. Доходы выросли на 0,3%, как и ожидалось, а вот расходы увеличились на 0,8%, а не на 0,5% согласно среднему прогнозу аналитиков. Месяцем ранее наблюдалось снижение на 0,1%. Вчера это вызвало продолжение покупок рисковых активов. Цены на нефть усилили рост, Brent достигала 112,5 долл./бар. При этом цифры по незавершенным продажам жилья в США показали снижение показателя на 1,3% м/м (ожидалось -0,9% м/м) и рост на 10,1% г/г при ожидании в 13,6% г/г. Индекс производственной активности ФРБ Далласа за август составил -11,4 пункта по сравнению с ожидаемыми -8,5 пунктами. То есть, статистика из США выходит пока противоречивой, но основа роста ВВП, потребители, выглядят не так плохо, как могли бы, при том, что показатели промышленности ухудшаются.

Что ещё делает вчерашний рост некрасивым, так это объем торгов. Он был невысокий не только в России, но и на западных площадках. Сейчас конец месяца, и на малых объёмах затащить рынок выше, чтобы «отрисовать» неплохую отчетность, есть очень большое желание. То, что немного покупателей участвует в процессе, не очень хорошо. Настроения чисто спекулятивные, а на рынках в настоящий момент появилась перекупленность. Также торги в Азии большую часть оптимизма сегодня потеряли в течение торгов, показав рост в среднем на скромные 1%.

Поставить на коррекцию сегодня с утра с небольшим «стопом» – очень привлекательная затея. Ликвидность в системе продолжает снижаться - остатки на корсчетах российских банков снизились на 70,8 млрд. руб. до 581 млрд. руб. Если после открытия торгов в Лондоне вчерашний рост на наших площадках не продолжится, то идея с «шортом» станет привлекательнее. Снижение рубля в условиях снижения ликвидности за последние пару дней также выглядит странным. Стратегия следующая – сегодня смотрим на ситуацию и выбираем момент для «шорта»с коротким стопом у сегодняшних максимумов по индексу РТС. Если рынок понесется выше, то тогда движение, скорее всего, усилится, и мы начнем по частям заходить в разогнавшийся поезд.

© 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.