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

13 сентября 2011 года

Краткосрочные настроения на фондовых площадках меняются очень быстро. Ещё вчера все вдавались в панические настроения из-за опасений, что Греция объявит дефолт, рейтинги французским банкам понизят и финансовая система столкнется с новым шоком. Фондовые индексы Азии закрылись вчера на минимумах за год, несмотря на рост импорта со стороны Китая в августе на 30%, значительно выше ожиданий, и сильный спрос на сырьевые товары. Германия начала готовить план поддержки своих банков на случай дефолта Греции. Такую мысль высказал министр экономики Германии, и Ангела Меркель с ним согласилась.

Закрытие индексов российского рынка произошло значительным снижением, на фоне которого акции Сбербанка теряли в течение дня до 5%. Индекс ММВБ тестировал поддержку в районе 1480 п., и, свалившись ниже неё, смог выбраться из ямы. Цены на нефть не дали рынку пойти сильно ниже, попробовав подобраться к 110,5 долл./бар., но затем отскочив в районе 112 долл./бар. Индекс DAX в течение дня опускался ниже 5000п. Инвесторы и аналитики исторически максимально разошлись в оценке компаний сильнейшей экономики Европы. Уровень пессимизма остается высоким.

Накануне настроения на фондовых площадках Америки также были изначально нерадостными, но поменялись после выхода неподтвержденной новости о том, что итальянские чиновники провели успешные переговоры с китайским национальным фондом CIC о покупке итальянских активов. Каких именно активов, не сказано. Но сегодня Италия размещает долгосрочные облигации – стране необходимо до конца года занять 70 млрд. евро., чтобы рефинансировать часть долга, который превосходит долги всех остальных периферийных стран Еврозоны вместе взятых. Накануне продажа однолетних облигаций прошла неудачно – инвесторы потребовали 4,15% вместо 2,96% на аналогичном аукционе годом ранее. В этой связи сегодня стоит обратить внимание на то, как произойдет размещение облигаций Италии в 13:00 мск.

Технически российский рынок закрыл вчерашний гэп на открытии, встретив сопротивление на 1515п. по индексу ММВБ. Идти выше он сможет только при наличии позитивных новостей. Возможно, аукцион по продаже итальянских облигаций сможет краткосрочно повлиять на настроения спекулянтов. Но потенциально пространство для негативных событий ещё остается. Сегодня Ангела Меркель сказала, что неконтролируемый дефолт Греции недопустим, что говорит уже о серьезном рассмотрении такой возможности. Финляндия со своим требованием о залоге со стороны Греции тут как палка в колесе. Далее важные даты, если дефолта Греции до этого момента не произойдет, 23 и 29 сентября, когда в германском парламенте будут проходить голосования по законопроекту о расширении полномочий Европейского фонда стабильности ESFS, который и призван спасать проблемные страны региона, в частности, за счет выкупа их облигаций. В этой всей ситуации говорить о покупке рынка, после которой можно не нервничать, тяжело. Рисков много, рынок нервный. Даже тот краткосрочный растущий тренд, образовавшийся после падения в августе, рынок уже сломал. С другой стороны, если Греция объявит дефолт, рынок это примет и, возможно, перестанет бояться. Интригой останется Италия.

© 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.