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

22 сентября 2011 года

Что же, вот и принял свое решение Федрезерв, которого рынки так долго ждали. И рынки разочаровались. Все, что будет сделано – это ожидаемая и заложенная в цены операция «Твист» на 400 млрд. долл. До июня 2012 года ФРС США будет продавать облигации со сроком погашения до 3 лет и покупать таковые со сроком от 6 до 30 лет. Таким образом, дюрация портфеля Федрезерва будет увеличена. Новых денег на рынок не поступит, ликвидности в системе не прибавится. Также ФРС будет реинвестировать доходы от ипотечных бумаг в ипотечные же бумаги, а не в казначейские облигации. Таким образом ,Федрезерв постарается опустить дальний конец кривой доходности и помочь рынку жилья США, который до сих пор пребывает в «полуанемичном» состоянии. При этом было отмечено, что рынок труда слабый, и существует очень серьезные риски для ухудшения ситуации в мировой экономике.

Спекулянты на этом событии ещё вчера стали продавать изначально приподнявшиеся в цене рисковые активы. По итогам торгов индексы США потеряли 2-3%. Сегодня фьючерсы на них дополнительно теряют 0,5-0,6% на фоне снижения в Европе на 3% и закрывшейся падением Азии. При этом цена на нефть сорта Brent составляет 108,5 долл./бар. (-1,6%), цены на никель и медь снижаются на 2,5% и 3,1% соответственно. Цена на медь подобралась вплотную к 8000 долл./т. И картина там пока явно не говорит ни о каком возможном росте.

Более того, негативный поток новостей прибавился статистикой и другими событиями. Так, вчера агентство Moody's понизило рейтинги Bank of America, Citigroup и Wells Fargo, сообщив, что эти банки не получат финансовую помощь от государства в случае проблем. Также ещё вчера агентство S&P снизило рейтинги 15 банков Италии. Статистика сегодня также очень некрасивая. Индекс PMI для производственной сферы Китая в сентябре снизился до 49,4п. с 49,9п. в августе. Это говорит о снижении активности в промышленности и очень негативно для российского рынка, особенно для металлургов и угольщиков. Не зря Мечел падает камнем вниз уже второй день. Такие же индексы Франции и Германии показал снижение сильнее ожиданий, как и индексы активности в сфере услуг. Сегодня подобные индексы выйдут по Еврозоне в целом. Также по США получим данные по заявкам на пособия по безработице. Но эти цифры вряд ли многое изменят на рынках. Настроения на рынках грустные и повода покупать пока нет. В идеале сейчас надо ждать новый пролив рынка, после чего стоит думать о покупках бумаг в среднесрочный портфель. Играть в отскок не стоит. Покупателей пока нет – всем страшно.

© 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.