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

24 октября 2011 года

Новая неделя началась для рискованных активов очень хорошо. Драйвером для роста сегодня выступают цифры по китайской экономике – индекс PMI производственной активности от HSBC за октябрь вырос до 51,1п. с 49,9п. в сентябре, что развеяло опасения относительно замедления экономики КНР. Также Япония продемонстрировала рост экспортной торговли в сентябре на 2,4% г/г при ожидании в 1,0% г/г. «Рецессионные» настроения постепенно развеиваются.

В воскресение прошел саммит Евросоюза, на котором обсуждались долговые проблемы Европы и пути их решения. Участники саммита не раскрывают конкретных деталей решений долговых проблем, но в среду обещают предоставить полноценный комплексный «продукт». По слухам, почти согласован процесс рекапитализации банков, в соответствии с которым 90 крупнейших банков доведут достаточность своего капитала до 9%. Цена вопроса – 108 млрд. евро. При этом политики говорят о необходимости списания долгов Греции в пределах 40-60%, иначе страна обречена. Но списания не должны носить принудительный характер, поэтому с банкирами надеются договориться. Обсуждается также несколько путей использования фонда стабильности EFSF. В одном из вариантов он будет предоставлять частичные страховки по долгам проблемных стран. Есть также идея создать отдельный фонд, привлекающий средства частных инвесторов и покупающий долги стран еврозоны. EFSF в таком варианте будет вкладчиком фонда и будет нести первые потери по долгам. Принципиально решен вопрос о том, что заимствований денежных средств у ЕЦБ EFSF производить не будет. Было ещё немало красивых заявлений о том, что ЕС необходима большая экономическая интеграция. В целом, рынку пока все нравится, и он ставит на то, что что-то концептуально правильное европейские лидеры по итогам второй части саммита в среду предоставят.

В этом свете российский рынок вышел вверх из краткосрочного сходящегося треугольника прошлой недели, продолжил восходящее движение последних часов пятницы. Индекс ММВБ к полудню торгуется на отметке 1470п. Целью роста теперь является уровень 1507п., что позволит закрыть гэп от 22 сентября. Но при этом надо снять перекупленность.

Сегодня в течение дня выходят индексы активности в производственной сфере и сфере услуг отдельных стран Европы и Еврозоны в целом. Из США получим индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго.

В текущих условиях надо продолжать наблюдать за рынками и валютами. Вынос вверх по ценам рискованных активов ещё возможен, особенно в свете слухов о возможном стимулировании со стороны ФРС США, но присматриваться к спекулятивным «коротким позициям» вполне обоснованно. Единственное, не стоит стоять против рынка.

© 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.