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 октября 2011 года

Накануне фондовые площадки провели в неуверенности, показав коррекцию после безудержного роста последних торговых сессий. Сообщение о том, что сегодняшний саммит лидеров Евросоюза пройдет без встречи министров финансов, дало понять, что далеко не все вопросы ещё решены и не все договоренности достигнуты. Министры финансов встретятся после встречи политиков (дата ещё не известна), которые должны перед этим продемонстрировать, что политические разногласия преодолены. Неприятная статистика также омрачила настроения инвесторов. Индекс цен на жилье Case-Shiller в августе снизился на 3,8% г/г при ожидании падения на 3,5% г/г. Потребительское доверие в США в октябре упало до 39,8п. с 46,4п., что оказалось значительно хуже ожиданий в 46п., а индекс производственной активности ФРБ Ричмонда остался на прежнем уровне в -6п., и не вырос до 1п.,как ожидалось.

В итоге американские индексы завершили вчерашний день снижением в среднем на 2%. Индекс S&P500 вернулся ниже 1230п. Сегодня с утра фьючерс на него в плюсе на 0,45% на фоне вчерашних заявлений китайского премьера-министра Вэня Дзябао, сказавшего, что экономическая политика должна быть гибкой, призвавшего к большей поддержке малого бизнеса и попросившего региональные власти следить за ранними сигналами посадки экономики. Премьер также обозначил свое стремление к поддержке разумного роста кредитования и мер по контролю за инфляцией. Участники торгов восприняли это как сигнал к смягчению денежной политики в виде снижения нормативов по банковским резервам. Вероятно, скоро это произойдет. В итоге сегодня торги в Азии завершились на зеленой территории. Продолжают свой рост промышленные металлы, в частности медь (7680 долл./тон., +2%). Цены на нефть также продолжают движение вверх. Баррель WTI стоит 93,4 долл. (+0,25%), Brent – 111,4 долл. (+0,4%). Пока это поддерживает российский рынок. На 2% растет Северсталь, на 0,8% - Газпром и ЛУКойл, на 5% второй день подряд выше Транснефть.

Учитывая, что сегодня ожидать серьезных шагов от встречи лидеров Евросоюза не стоит, акцент инвесторов смещается на начало ноября, когда пройдет и заседание ФРС США (1-2 ноября), и встреча лидеров стран G-20 (3-4 ноября). Российский рынок будет отыгрывать итоги саммита лишь завтра. Сегодня, скорее всего, нас ждет продолжение невнятной торговли. В течение дня получим сентябрьские цифры по заказам на товары длительного пользования в США и показатели первичного рынка жилья. Вечером опубликуют данные по запасам нефти и нефтепродуктов. Завтра выходят цифры по ВВП США за 3 квартал. Предварительно ожидается рост на 2,5% кв./кв. Они значительно повлияют на торговлю под конец торговой недели.

Покупать акции сейчас в надежде на рост смысла немного. Индекс РТС откорректировался от своих минимумов этого года на 38,2%, если смотреть на него с начала падения в августе. Последнее укрепление рубля связано во многом со спросом на него из-за фактора конца месяца и выплаты налогов, а возможный позитив по европейской истории уже вложен в котировки. Смягчение денежной политики Китая вряд ли будет носить долговременный характер, а ФРС США, скорее всего, не объявит о значительном стимулировании, если цифры по ВВП США завтра окажутся неплохими. Сейчас инвесторам лучше остаться без позиций, а агрессивным игрокам поставить на разочарование европейскими политиками.

© 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.