Независимое аналитическое агентство
Инвесткафе

Рыночные обзоры

03 Nov 2011

Бернанке интригует рынки

Новости из Европы и США могут стать причиной дальнейшего снижения на российском рынке

Илья Раченков

Читать на сайте

Заседание Федерального комитета по операциям на открытом рынке принесло несколько как приятных, так и неприятных сюрпризов для инвесторов. На этом фоне американский рынок показал существенный прирост индексов, однако это не помешало азиатским площадкам открыться в «красной зоне».

Итак, о чем же заявил Бен Бернанке? Прежде всего, «голуби» (сторонники фискального стимулирования) получили хороший повод для радости: после всех открещиваний и неодобрении данной меры Федрезерв вновь начал говорить о возможности выкупа облигаций на фоне слабого экономического роста. Бернанке назвал очередной раунд выкупа активов, например MBS, «жизнеспособным вариантом».

Самое интересное, что против выработанного Федрезервом плана мер высказался лишь один член FOMC — Чарльз Эванс, глава ФРБ Чикаго, которые настаивал на немедленных еще более агрессивных мерах поддержки экономики, например на полном обнулении ключевой ставки. Стоит отметить, что ранее на заседаниях Комитета всегда были один-два «ястреба», которые отстаивали позицию сворачивания стимулирующих программ. Теперь таких нет, из чего можно сделать косвенный вывод о том, что ситуация в экономике США может быть настолько сложной, что потребуется вновь пойти на такую спорную меру, как QE.

Говоря об экономическом росте, следует отметить, что ФРС пересмотрела в худшую сторону ряд прогнозов по росту ВВП и безработице: в 2011 году рост ВВП составит 1,6-1,7%, в 2012 году — 2,5-2,9%, в 2013 году — 3-3,5%, в 2014 году — 3-3,9%. Прогноз по безработице следующий: 9-9,1% по итогам 2011-го, 8,5-8,7% по итогам 2012-го, 7,8-8,2% в 2013-м и 6,8-7,7% в 2014-м. Бен Бернанке признал, что в настоящий момент «рост экономики разочаровывающее медленный».

В остальном Федрезерв ничего нового не сказал: ключевая ставка осталась на текущем уровне в 0-0,25%, программа «твист» будет продолжена.
Американский рынок воспринял заявления Бернанке резко позитивно, и фондовые индексы закрылись ростом порядка 1,5%. Рынки Азии тем не менее падают на 1,5-2%. Я полагаю, что на российском рынке, если заявление по итогам встречи FOMC и станет причиной роста, то очень краткосрочного.

По сути, Федрезерв признал то, о чем говорят уже давно, — замедление экономического роста, связанного со сворачиванием мер стимулирования фискального характера. Новое QE даст результатом лишь рост цен активов, которые откатятся к первоначальным уровням, как только программа будет завершена. Именно так случилось после первых двух раундов количественного смягчения, поэтому не стоит обманываться по поводу эффективности подобных мер стимулирования.

Не внушает оптимизма и ситуация в Европе: лидеры Франции и Германии предприняли все возможные попытки сохранить хороший тон в переговорах с Грецией и не дать намерению премьера Георгиоса Папандреу провести национальный референдум по вопросу дальнейшего ужесточения мер бюджетной экономии и принятия помощи от ЕС и МВФ стать фактором срыва достигнутых договоренностей. Тем не менее они поставили ультиматум, что если эти меры одобрены не будут, то очередного транша помощи Греция не увидит. Ожидается, что референдум состоится 4-5 декабря.

Цена нефти показывает негативную динамику: Brent падает на 0,68%, до $108,60, WTI — на 1,12%, до $91,47. Фьючерс на индекс S&P 500 резко снижается на 1,31%. Индикатор настроения рынков Инвесткафе показывает 5,6 балла — нейтральное. Я полагаю, что после всех этих заявлений российский рынок, может открыться в четверг, 3 ноября, сильным снижением.

Вы можете обратиться напрямую к аналитикам Инвесткафе по вопросам, входящим в сферу их компетенции:

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gt@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Валютный рынок, муждународные рынки
Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gt@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Электроэнергетика
Георгий Воронков, аналитик
voronkov@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Транспорт и грузоперевозки
Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
ds@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Роберт Краснов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gt@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анастасия Соснова, аналитик
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Финансовые рынки и деривативы
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Телекоммуникации и IT
Георгий Воронков, аналитик
voronkov@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Андрей Артищев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Недвижимость
Дмитрий Адамидов, содиректор аналитического отдела
ds@investcafe.ru, +7 985 766-05-74
Юрий Кочетков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Металлургия и горно-добывающая промышленность
Анастасия Соснова, аналитик
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92
Павел Емельянцев, аналитик
pavel@investcafe.ru, +7 903 541-75-64
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21

Потребительский сектор
Антон Сафонов, старший аналитик
safonov@investcafe.ru, +7 962 900-60-21
Оксана Лукичева, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Налоговое законодательство и корпоративная практика
Олег Малкин, юрист
ol.malkin@gmail.com, +7 903 672-97-55
Дмитрий Шилов, юрист
d.shylov@gmail.com, +7 916 475-10-54

Масс-медиа
Илья Раченков, аналитик
rachenkov@investcafe.ru, +7 909 630-67-59
Анастасия Соснова, аналитик
sosnova@investcafe.ru, +7 916 060-03-92

Сырьевые рынки
Оксана Лукичева, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 964 560-87-45

Политика
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Политика
Максим Казаков, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Алексей Пухаев, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70
Антон Тягнибеда, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Политика
Тимур Вильданов, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Независимое аналитическое агентство «Инвесткафе»

Адрес: 125047 Москва, 4- й Лесной пер., д.4, Лесная Плаза, оф.508
тел.: +7 495 792-06-19 | факс: +7 495 225-85-00 | info@investcafe.ru

Генеральный директор: Семен Бирг sb@investcafe.ru
Руководитель проекта: Артем Каминский ak@investcafe.ru +7 903 745-39-34
Аналитический отдел: research@investcafe.ru +7 964 561-04-99
Пресс- служба: pr@investcafe.ru тел. +7 495 721-68-70, +7 964 561-90-33

Аналитическая информация, представленная в настоящем документе, предназначена исключительно для информационных целей и ни при каких обстоятельствах не должна использоваться или рассматриваться как оферта или предложение делать оферты. Несмотря на то, что аналитическая информация подготовлена с максимальной тщательностью, ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не предоставляют никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты аналитической информации. Ни ООО «Инвесткафе», ни аналитики сайта – авторы информации не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования аналитической информации, опубликованной на сайте либо представленной в настоящем бюллетене.