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

9 ноября 2011 года

Российский рынок продолжает торговаться в узком диапазоне недалеко от сентябрьских максимумов, периодически показывая «проливы». Накануне американские индексы выросли на 0,85-1,2% в среднем, усилив темпы роста под закрытие. Одним из драйверов хорошего настроения выступает слух о предстоящей отставке Берлускони. Как пишут СМИ, инвесторы видят в этом позитив, так как новое лицо должно справиться с проблемами страны. С чего это вдруг? Непонятно. Европейские банки, в частности крупнейшие французские, продолжают сливать облигации Италии, освобождая капитал и фиксируя убытки.

Глава Бундесбанка и член совета управляющих ЕЦБ Вейдманн вчера заявил, что ЕЦБ не может спасать европейские страны печатанием денег. ЕЦБ уже выкупил облигаций проблемных стран на 183 млрд. евро. Облигации EFSF на этой неделе были проданы со слабым спросом, спрэд к немецким бумагам составил 177 б.п. при 51 б.п. в момент предыдущей продажи. Это говорит о том, что в EFSF рынки не верят. Надо понимать, что свои деньги БРИКС предоставят, наверняка, только через МВФ при повышении веса своих голосов. Так что рассчитывать на EFSF, скорее всего, вообще не стоит. Это не решение проблемы.

Фьючерсы на индексы США сегодня к обеду усиливают снижение до 0,45%. Российский рынок ушел на отрицательную территорию после первоначальных покупок в начале дня. Рынки Азии сегодня хорошо реагировали на статистику из Китая, согласно которой инфляция в стране заметно сбавляет темпы, что дает повод надеяться на стимулирующую денежную политику. Но оптимизм поубавился ещё в течение азиатской торговой сессии. К полудню евро против доллара ушел под уровень 1,38, что не дает быкам дополнительной поддержки, несмотря на стабильные цены на нефть на уровне 115,5 долл./бар.

Покупать с надеждой на рост в текущей ситуации очень инфантильно. Октябрь был чрезмерно хорошим месяцем. При этом технически американский рынок не смог закрыть его выше значимых уровней сопротивления. Весь возможный позитив от предложений по решению проблем Европы уже должен быть отыгран. Надеяться на дальнейшее улучшение ситуации пока сложно. Кроме возможного обострения ситуации вокруг Ирана, которая может повлечь за собой дальнейший рост цен на нефть, драйверов для роста российского рынка в текущий момент нет. Отчетность Moller-Maersk за третий квартал оказалась хуже ожиданий, причем контейнерный сегмент бизнеса показал неожиданные убытки на фоне слабого спроса на услуги компании. Неприятный сигнал для мировой торговли. Сейчас есть смысл ставить на снижение 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.