Независимое аналитическое агентство
Инвесткафе

Рыночные обзоры

22 Nov 2011

Четыре причины обвала на рынках

Неблагоприятный внешний фон спровоцирует дальнейшее снижение индексов

Павел Емельянцев Читать на сайте

Торговая сессия понедельника, 21 ноября, отметилась обвальным снижением на российских фондовых площадках. Подталкиваемый дешевеющей нефтью и падающими котировками ценных бумаг на американских биржах индекс ММВБ к концу первого дня недели потерял 4,8%, дойдя до 1390 пунктов и пробив психологически важный уровень 1400 пунктов.

Терявшая в течение дня более 1,5% нефть марки Brent после закрытия российских бирж сильно подросла и отыграла две трети потерь. На текущий момент динамика практически отсутствует, черное золото торгуется на отметке $107 за баррель. Американские индексы DJIA и S&P500 снизились на 2,1% и 1,87% соответственно. Причин для столь негативных настроений на мировых финансовых рынках вчера было хоть отбавляй.

Во-первых, Германия выступает против идеи выпуска Еврокомиссией единых еврооблигаций, обеспеченных 17 странами, даже несмотря на то, что в противном случае в ближайшем будущем это может привести к целому ряду дефолтов из-за острой нехватки ликвидности.

Во-вторых, международное агентство Moody's сообщило о возможности снижения кредитного рейтинга Франции из -за увеличения доходности государственных облигаций страны. Таким образом, пророческое предзнаменование — всем известная недавняя ошибка S&P — может подтвердиться. Стоить отметить, что вторая по размерам экономика еврозоны на данный момент имеет высшие рейтинги. Их снижение может усложнить и без того тяжелую ситуацию в стране.

В-третьих, агентство S&P сообщило о возможности понижения в ближайшее время рейтингов крупнейших американских банков, что также добавило нервозности инвесторам.

И, наконец, пожалуй, самое главное негативное событие прошедшего дня: из США поступила информация о том, что республиканцы и демократы не могут и, видимо, так и не смогут договориться о мерах по снижению государственного бюджетного дефицита. Речь идет о сумме в $1,2 трлн, на которую планировалось сократить дефицит в ближайшие десять лет. Крайний срок опубликования компромиссного решения — 23 ноября. К чему могут привести политические разногласия? Для ответа стоит вспомнить о последствиях аналогичной ситуации в самом конце июля. То есть это может вновь стать поводом для очередного снижения кредитного рейтинга самого надежного заемщика в мире.

Из новостей вторника, 22 ноября, стоит отметить публикацию данных по приросту ВВП за 3-й квартал. Ожидается, что изменений не последует и прирост составит 2,5% в квартальном выражении. На российском рынке внимание привлечет публикация финансовой отчетности Акрона и Банка Возрождение за 3-й квартал.

Обращая внимание на динамику фьючерсу на индекс S&P500, я ожидаю открытия российских бирж в нуле, то есть приблизительно на уровнях вчерашнего закрытия. Однако в течение дня снижение котировок из-за неблагоприятного внешнего фона продолжится. Индикатор рынка показывает умеренно негативное настроение участников, равняясь 3,4 балла из 10.

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

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
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
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
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

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.