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

21 декабря 2011 года

Российский рынок уже не первый месяц надоедает трейдерам своей вялостью и апатичной динамикой. Вчерашний внешний позитивный фон позволил-таки, наконец, «быкам» показать, что они ещё живи, в отличие от бывшего лидера КНДР, новость о смерти которого эмоционально продавила азиатские площадки в понедельник, но не вызвала большого страха у западных площадок.

Вчера позитив продолжил поступать. Испания разместила вдвое больший объем своих краткосрочных векселей, чем планировала, а ставка значительно снизилась. Программа ЕЦБ, направленная на прием гособлигаций периферийных стран в качестве залога, начинает играть положительную роль. Более того, сегодня будут опубликованы результаты тендеров, проведенных вчера ЕЦБ, на которых он предоставлял неограниченную ликвидность на 3 месяца, а также на 3 года. Эта ликвидность и отражает, отчасти, рост котировок активов. Хорошая статистика вышла накануне из Германии, где показатели делового климата улучшились, и в США, где количество новостроек выросло самыми высокими темпами с апреля 2010 года. Рынки восприняли это все очень неплохо. И уже сегодня многим хочется верить в пресловутое новогоднее ралли.

С технической точки зрения индекс ММВБ подошел к отметке 1420п., от которой он не раз уже отталкивался вниз. Пороха для рывка вверх нет, но появиться он ещё сможет. Аппетиты к риску сегодня все ещё по инерции растут, что видно по динамике сырьевых валют и самих сырьевых активов, в частности, нефти, которая торгуется выше 107 долл./бар. Все движение рисковых активов вверх сейчас происходит на продаже доллара, индексу которого (DXY) необходимо снять перекупленность.

При этом золото балансирует над 200-дневной средней, которую на прошлой неделе оно легко прошило вниз впервые с начала 2009 года. Восходящий тренд сломлен, волатильность в активе увеличилась, и он теперь не такой безопасный, каким был последнее время.

Движение вверх на российском рынке акций сможет продолжиться на небольших объемах, если завтра статистика по ВВП США за 3 квартал в окончательном чтении выйдет лучше ожиданий, а ЦБ РФ продолжит осушать ликвидность банковского сектора за счет снижения лимитов по операциям РЕПО, что приводит к укреплению рубля на фоне продажи выручки экспортерами, а также предстоящими выплатами налогов. Но сейчас с открытием позиций стоит быть аккуратнее, так как сегодняшний рывок наверх может быть ложным. Тем не менее, «армагедонить» сейчас тоже не стоит. Можно краткосрочно «пришортить» рынок на небольшую позицию на очередном рывке вверх при помощи январских опционов либо через фьючерс со стоп-сигналом в надежде на откат рынка вниз.

© 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.