Американский рынок открылся повышением

Аналитик Альпари Михаил Крылов

Американский рынок накануне удивил позитивной реакцией на происходящее в Apple. Сообщение о выкупе акций Apple первоначально было встречено рынком позитивно. Большинство аналитиков сочли, что выкуп акций должен сыграть на повышение котировок. Но как только на рынок выйдут крупные инвесторы, станет ясно, что главный фактор при выкупе акций - сокращение стоимости акций в обращении. Вероятно дальнейшее снижение Apple, которые уже торгуются на полпроцента ниже предыдущего закрытия, и возможно – индекса Nasdaq. Индекс DJIA начал торги ростом на 0,05%.

Европейские рынки сегодня создают видимость стабильности. Рынок евро/франка игнорирует рекомендацию МВФ для Швейцарии отказаться от "пола" при улучшении состояния экономики. Евро/доллар силится упасть ниже 1,32 после выхода прогнозов австрийского центрального банка. По ним, нас ожидает рост австрийской экономики в первых двух кварталах 2012 года после спада на 0,1% в последнем квартале 2011 года. Испании удалось разместить векселя со сроком погашения год под 1,4% вместо 1,8% на предыдущем аукционе, и даже комментарии итальянских статистиков о спаде потребления на Апеннинах не сдвинули евро/доллар с 1,32.

Сырьевые рынки обсуждают снижение прогнозов по Китаю и возможность регулирования со стороны центральных банков. Нефть марки Brent подорожала на бирже ICE почти на полдоллара после комментариев главы МВФ о возможности роста цен на неё на 20%-30% при нехватке предложения со стороны Ирана. Сырьевые рынки находятся в ожидании того, когда прогнозы по Китаю станут хуже всего.

В ожидании замедления в Китае сырьевые компании будут сокращать расходы. После завершения коррекции ожиданий это должно позитивно сказаться на рынке акций. В перспективе снижение оценок экономического роста в КНР поубавит надежды на спрос со стороны Китая и лишит компании почвы для новых заимствований. Вследствие этого придётся искать новые внутренние источники для повышения эффективности производства. В будущем снижение темпов роста в Китае создаст условия для консервации капитала внутри стран, раньше инвестировавших в КНР. Это, в общем-то, один большой плюс, особенно если учесть, что Лукойл сегодня внёс миллиардный вклад в отток капитала из России через подписание одного контракта с Самсунгом на разработку нефтяного месторождения в южном Ираке.