20 Jul 2012

Заклинатели рынка

Стратегию во фьючерсе на индекс РТС стоит выбирать в зависимости от тона участников заседания FOMC

Алексей Пухаев Читать на сайте

Федрезерву США придется вслед и за другими мировыми регуляторами продолжить политику стимулирования экономики своей страны. Инвесторы уже достаточно давно ждут от Бернанке заявления о начале новой программы количественного смягчения, однако единственное, что его может подтолкнуть на такой шаг, — это негативная статистика.

Причем здесь необходимо не разовое ухудшение тех или иных макроэкономических показателей, а зафиксированная регулятором негативная тенденция. Именно в этом случае Федрезерв может решиться на очередное вмешательство. Стоит также учитывать, что присутствие ФРС на долговом рынке стало настолько большим, что исказило его функционирование, поэтому дальнейшее действия могут повлечь только дальнейшее увеличение диспропорции как на рынке, так и на балансе ФРС.

Возвращаясь к необходимости в реализации очередной программы стимулирования, стоит отметить, что публикация «Бежевой книги» может стать последним доводом в пользу начала активных действий. Данные, опубликованные в ней, свидетельствуют о том, что, несмотря на продолжающееся восстановление экономики США, из регионов поступает все больше тревожных сигналов. На «Бежевую книгу» участники Комитета по открытым рынкам (FOMC) опираются, когда приходит время принимать решение по ставке или запуску новых стимулирующих программ.

Эксперты сходятся во мнении относительно того, как будет воспринят последний на сегодня доклад. Наиболее вероятно, что он подтолкнет регулятора к новому стимулированию. Им может стать запуск новой программы количественного смягчения, но не исключено, что Федрезерв подготовит для рынков сюрприз, каким в свое время стала программа «Твист». Если учитывать, что в «Бежевой книге» говорится о спаде деловой активности и замедлении роста, вполне вероятно, что без QE3 обойтись не удастся, тем более на фоне растущей угрозы дефляции: на цены давят снижающиеся котировки нефти.

О том, какое действие оказала публикация «Бежевой книги» участников Комитета по открытым рынкам, станет известно в конце текущего месяца, когда стартует двухдневное заседание. Инвесторы уже достаточно долго ждут от регулятора начала конкретных действий, поэтому в случае очередного разочарования рынок может значительно «присесть».

Предполагаю, что до этого момента инвесторы будут пытаться угадать настроение Бернанке и других членов FOMC, и их заявления будут оказывать значительное влияние на рынок в ближайшие дни. На мой взгляд, стоит внимательно следить за общим тоном заседающих членов FOMC и, исходя из этого, наращивать или частично фиксировать позиции по фьючерсу на индекс РТС.

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

Макроэкономика
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@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, международные рынки
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@investcafe.ru, +7 495 720-03-65
Анна Бодрова, аналитик
pr@investcafe.ru, +7 495 721-68-70

Транспорт и грузоперевозки

Нефтегазовый сектор и нефтехимия
Григорий Бирг, содиректор аналитического отдела
gb@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

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

Машиностроение

Недвижимость
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

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

Политика
Анна Бодрова, 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

Электроэнергетика

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.