31 Jul 2012

Финансовый сектор: слалом вслед за кризисом

Фьючерс на акции Сбербанка следует фиксировать на отметке 9500 с расчетом на провал до текущих уровней

Алексей Пухаев Читать на сайте

Сообщение о том, что Греции вновь придется списывать долги, обвалило мировые финансовые рынки. Вслед за этим падение продемонстрировала и отечественная фондовая площадка. Особенно резко сдали позиции бумаги финансовых компаний. Фьючерс на акции Сбербанка последовал за акциями финучреждения и потерял более 1000 пунктов.

Данное снижение было рекомендовано использовать для формирования длинной позиции, поскольку очевидно, что лидеры европейских стран попытаются громкими заявлениями не позволить рынку войти в штопор.

Положение пришлось спасать главе Еврогруппы Жан-Клод Юнкеру, который сообщил, что пришло время использовать все доступные средства для стабилизации экономики валютного союза и региона в целом. При этом он также отметил, что Европейский фонд финансовой стабильности (EFSF) будет работать вместе с ЕЦБ в рамках действий, направленных на снижение доходности достигших на прошлой неделе максимума испанских облигаций. Однако на этот раз инвесторы вряд ли поверят заявлениям и будут ждать конкретных действий от регуляторов, только тогда можно будет говорить о среднесрочных перспективах движения фондовых рынков.

В тоже время необходимо отметить, что ситуация в банковском секторе еврозоны ухудшается. Если ранее кредитные организации активно проникали в вглубь периферии валютного союза, то теперь последствия кризиса и действия регуляторов вынуждают их сконцентрироваться на внутренних рынках и активно избавляться от зарубежных активов. Помимо этого, банки наиболее «сильных» стран сворачивают кредитование клиентов в пострадавших государствах. Например, объем выдачи кредимтов немецкими банками клиентам в Греции, Ирландии, Португалии, Италии и Испании в январе-мае этого года снизился по сравнению с прошлым годом на 55 млрд евро (21%), до 241 млрд евро.

Согласно данным Бундесбанка, немецкие банкиры сократили объем новых займов гражданам и компаниям периферийных стран до минимального уровня с 2005 года. Этот процесс начался в середине 2010-го, и его темпы только ускоряются. Например, за весь 2011 год объем кредитования клиентов в Италии снизился лишь на 7%, а в текущем году поток стал на 25% слабее.

Подобная стратегия станет катализатором кризисных явлений в еврозоне, поэтому на быстрое спасение с помощью стимулирующих программ не стоит рассчитывать. На мой взгляд, в ближайшее время возможны действия со стороны европейских регуляторов, которые обеспечат краткосрочный рост на мировых рынках. На этом фоне фьючерс на акции Сбербанка может вновь достигнуть отметки 9500, где и следует фиксировать позиции с расчетом на очередной резкий провал до текущих уровней.

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.