

Утренний комментарий по фондовому рынку от 29 октября 2008 года Как ставка ФРС меняет взгляд инвестора на мир

Россия

Российский фондовый рынок вырос вчера на 4,77% по индексу РТС и на 4,14% по индексу ММВБ. Вопреки прогнозируемому разрыву вниз, рынок сразу открылся ростом и небольшими темпами потянулся дальше вверх. Представители ВЭБа наконец признались, что трейдеры банка активно включились в процесс поддержания котировок, что не могло не порадовать всех участников торгов. Другой вопрос, что пока господдержка пасует перед внешними факторами, что говорит о ее бессмысленности.

ОК «Русал» удалось наложить судебный запрет на проведение процедуры обратного выкупа ценных бумаг «Норильским никелем». Миноритарные акционеры, которые планировали хоть что-то заработать поучаствовав в buy back'e, в шоке и грозят не поддержать «Русал» на следующем собрании акционеров. Аналитики ожидают, что решение суда негативно скажется на котировках. Вопрос о том, что делать инвесторам с акциями предъявленными к оферте остается открытым.



Америка

Заокеанские индексы взлетели вверх на 9,5-11% в ожидании понижения учетной ставки ФРС, — инвесторы моментально забыли про угрозу рецессии, хотя еще накануне сильно переживали по этому поводу. С другой стороны, все вполне логично: выбирая между дешевыми кредитами и замедлением экономики, общество потребления делает свой выбор однозначно в пользу первого.

Я оцениваю рост как спекулятивный и краткосрочный, обусловленный исключительно влиянием на рынок заседания FOMC. Статистика и финансовая отчетность пока не указывают на то, что кризис удалось преодолеть, а потому уже в четверг-пятницу мы вполне можем наблюдать разворот вниз.

Европа

Индексы Старого Света выросли в среднем на 2,25%, — торговые площадки закрылись

раньше, чем американцев посетил прилив оптимизма, по-этому поучаствовать в истреблении косолапых, европейцам было не суждено, и им пришлось ограничиться размеренным ростом, основанным на неплохой финансовой отчетности ведущих компаний.

Сырье

Нефть немного укрепила свои позиции, золото также отошло от локальных минимумов, в промышленных металлах продолжается ралли, — на сырьевые рынки вернулся оптимизм, связанный то ли с надеждой на то, что рецессии удастся избежать, то ли с коррекцией к нисходящему тренду, который продолжается в этом секторе достаточно давно.

Сегодня

Утром ожидается публикация большого пакета данных по экономике Великобритании (12-30 мск), в 15-30 (мск) выходит статистика по заказам на товары длительного пользования в США, вечером публикуются данные по запасам нефти и нефтепродуктов (17-30 мск). Венец дня — решение по процентной ставке ФРС в 21-15 (мск). Я думаю, что снижение на 0,5-0,75% в котировках уже заложено и по факту следует ждать отката вниз в конце этой недели.

Продолжается период публикации квартальных отчетов, но сегодня все забывает заседание ФРС, про отчеты вспомнят только завтра-послезавтра.

Прогноз

Сегодня нас ждет потрясающее по своей силе открытие рынка вверх, вплоть до остановки торгов минимум на один час, на позитивном внешнем фоне и активной поддержке ВЭБа. Я по-прежнему остаюсь убежденным пессимистом и считаю, что рост продлится относительно недолго, поскольку фундаментальные факторы не изменились и мы имеем дело с факторами психологическими.

Технический анализ основных российских фондовых индексов в рассматриваемых мной временных срезах не демонстрирует никаких сигналов на покупку.

Чернега Максим, аналитик департамента клиентских операций ИГ «Октан» (г. Омск)