

Утренний комментарий по фондовому рынку от 21 ноября 2008 года Заставь ВЭБ Богу молиться...

Россия

Отечественный фондовый рынок упал вчера на 7,38% по индексу РТС и на 4,38% по индексу ММВБ, — рисунок торгов сохраняется прежний: открытие с разрывом вниз, падение вслед за мировыми площадками, остановка торгов на один час, приход ВЭБа и создание видимости положительного закрытия.

Америка

Американские фондовые индексы упали на 5,1-6,7%, — проблемы «Детройтской тройки» оказались значительно серьезнее, чем все думали и надеялись, а правительство США не показало рвения в спасении своих ведущих автопроизводителей (а спасти их в нынешней ситуации может лишь полная и безоговорочная национализация, что автоматически означает крах нескольких американских «мечт» разом). Дополнительное давление на фондовый рынок оказала продолжающаяся лихорадка в финансовом секторе и негативная экономическая статистика, которая четко и громко заявляет: рецессия стучится в двери, господа!



Европа

Индексы Старого Света в среднем потеряли 3,6%, — все та же плохая экономическая статистика и мрачные прогнозы на будущее. Ответственные за экономическое развитие Европы лица оглашают новые планы финансовых вливаний и мер по стимулированию экономики, а центробанки заявляют о намерении снижению ставки (вчера это неожиданно проделал Национальный банк Швейцарии), совершенно не понимая одну простую вещь, все это — словно мертвому припарки.

Сырье

Стоимость нефти марки Light упала ниже \$50, нефть марки Brent торгуется около \$48-49, промышленные металлы частью обновили многолетние минимумы, частью близки к этому, — на сырьевых рынках все очень и очень плохо. А вот золото стоит около отметки \$750 в рамках своего диапазона \$720-770, но учитывая двинувшийся вверх против корзины валют доллар, думаю такая ситуация продлится недолго.

Сегодня

В какой-то момент утра Банк Японии примет решение о своей процентной ставке, что скажется на динамике азиатских площадок. В 12-00 (мск) выходят предварительные данные по деловой активности в Еврозоне. Около 16-00 (мск) должно состояться выступление Жан-Клода Трише по вопросу монетарной политики ЕЦБ.

Прогноз

Признаться честно, я даже не могу предположить каким окажется открытие нашего рынка сегодня: с одной стороны, падение европейских и американских площадок может спровоцировать разрыв вниз, добавьте к этому театр одного актера в исполнении ВЭБа и ADR, которые торгуются на 10-15% ниже, чем те же бумаги внутри страны, с другой стороны — крайне положительная динамика азиатских площадок и американских индексных фьючерсов могут привести к ровному или даже положительному началу торгов.

С точки зрения технического анализа оба российских индекса остаются выше своей «последней поддержки», и если текущую неделю нам удастся закрыть выше нее [поддержки], то есть все основания говорить о «двойном дне», что является позитивным для фондового рынка сигналом.

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