Утренний комментарий по фондовому рынку от 19 марта 2009 года
Ай, да ФРС, ай, да сукины дети

Россия

Отечественный фондовый рынок вчера корректировался после роста, случившегося накануне: индекс РТС упал на 2,25%, индекс ММВБ снизился на 3,81%. Из «голубых фишек» противостоять обстоятельствам пытались только акции Сбербанка (+1,1%) — аналитики до сих пор не пришли к единому мнению относительно того, почему же он все-таки растет. Говорят и о покупке со стороны крупного зарубежного инвестора, и о возможном buy-back'e, и о «локальной перепроданности», и даже о событии двухнедельной давности: включении Сбербанка в список наиболее перспективных бумаг по версии BoA.

Америка

Американские фондовые индексы выросли на 1,25-2,1% исключительно на заявлении ФРС о намерении выкупить с рынка казначейские облигации на сумму $300 млрд., а также о расширении программы кредитования финансовых институтов на $750 млрд. Мое предложение сделать ставку отрицательной к счастью не прошло через жаркие дебаты и ее оставили неизменной, как и ожидалось.

Индекс S&P500 вернулся к 800 пунктам и есть все основания полагать, что состоится его тестирование в качестве сопротивления. Технический анализ говорит, что после пробоя важных уровней цены могут возвращаться к ним с обратной стороны. Таким образом, в случае отскока от 800 пунктов можно будет ожидать падения более сильного и динамичного, чем при первоначальном пробое.
Рискну предположить, что если индекс пройдет указанную отметку, можно будет вести речь о формировании восходящего тренда со среднесрочными целями в районе 1000-1100 пунктов.

Европа

Индексы Старого Света упали в среднем на 0,75% на фоне продолжающегося роста безработицы в Великобритании. Дополнительное давление на рынок оказала корпоративная отчетность, здесь не обошлось без странностей: итальянский банк UniCredit поделился неплохим финансовым отчетом, но при этом запросил у властей Италии и Австрии помощи на 4 млрд. евро, что не помешало акциям компании вырасти на 15%.

Сырье

Промышленные металлы на торгах в Лондоне незначительно подешевели. Золото выросло до $930 после новостей от ФРС. Нефть, которая снижалась после публикации данных о запасах (они снова выросли подтвердив направление тренда), вздорожала, как только мир услышал что говорит Бен Бернанке и компания: марка WTI стоит $48,8 (я все еще смотрю на апрельский контракт, экспирация которого состоится завтра), марка Brent торгуется у $48,4 (майский контракт, т.к. экспирация апрельского уже произошла).

Сегодня

В 15-30 (мск) выйдут данные о количестве заявок на пособие по безработице в США и больше, собственно говоря, выделить нечего.

Сегодня отчитывается «Вымпелком» (МСФО), из зарубежных компаний можно отметить 3Com, FedEx и Palm.

Прогноз

Ожидаю открытия нашего рынка с разрывом вверх и продолжения движения в район 825-850 пунктов по индексу ММВБ. На рынок и фундаментальную ситуацию в целом, я смотрю довольно пессимистично, но это не значит, что следует игнорировать всякие положительные сигналы. В данном случае на формирование краткосрочного восходящего тренда (правда он больше похож на диапазон) указывает технический анализ, которому я склонен доверять. Когда (и если!) индекс ММВБ дойдет до 850 пунктов, тогда и будем анализировать новые факты для принятия каких-либо решений (пока есть мнение, что серьезное падение произойдет именно от озвученного уровня).

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