

## **РТС, ММВБ: стратегия на неделю!**

Повышательная динамика на российском рынке акций может продолжиться в начале текущей недели, учитывая благоприятный новостной фон извне. Как следствие, индекс ММВБ вполне может протестировать локальное сопротивление 1450, а РТС — 1420—1430 пунктов, на что указывает сейчас следующее:

- Порция неплохих макроэкономических данных, опубликованных в минувшие выходные в Китае. В частности, данные о промышленном производстве за август, рост которого превысил прогнозы, составив 13.9% гг. Вкупе со статистикой по розничным продажам, которые выросли в прошлом месяце на 18.4% гг, данные можно рассматривать как сигнал к тому, что и в китайской экономике дела идут гораздо лучше, чем казалось ранее.
- Далее некоторый оптимизм на рынках также может быть связан с предстоящей публикацией в США во вторник статистики по розничным продажам за прошлый месяц, которая обещает быть неплохой (прогноз 0.3%, предыдущее значение 0.4%).
- Теоретически можно предположить, что поддержку рынкам также будет оказывать какое-то время фактор предстоящих выборов в США, пламенные речи Барака Обамы, а также спекуляции по поводу запуска в регионе очередных пакетов стимулирующих мер.

В дальнейшем, правда, мы ожидаем возобновления «медвежьих» настроений в том числе на ММВБ и РТС, причем, как и весной этого года, волна продаж может быть приурочена к текущей непростой ситуации с суверенными рисками в Европе. Если развивать данную тему, то в поле зрения, прежде всего, следует держать пару EUR/USD, а также доходность греческих или ирландских гособлигаций. Дальнейшее падение цен на бонды или курс евро может быть сильным сигналом к коррекционному снижению рынка акций РФ после двух недель роста.

Что касается американского фактора или текущей ситуации в крупнейшей экономике мира, то в сентябре или октябре, на наш взгляд, мы вполне еще можем получить из США порцию слабых макроэкономических данных, которые обострят вполне известные риски, также вызвав еще одну волну продаж в рискованных активах. В конечном счете мы исходим этой осенью из того, что на фоне всех проблем в США и Европе мы получим возможность войти в акции российских компаний на 5—10% ниже текущих ценовых уровней. Мы также полагаем, что ФедРезерв окажется прав в своих прогнозах о том, что восстановление американской экономики получит продолжение в 2011 году, поэтому ожидаемое снижение индексов РТС и ММВБ будем рассматривать как неплохую возможность для постепенного открытия долгосрочных позиций на покупку в российских акциях. Поворотным в этом плане может быть декабрьское или январское заседание ФРС, когда Центробанк США, по нашему мнению, может отказаться от своей текущей позиции, сменив ее на более оптимистичный взгляд.

Добавим, что определяющим в том числе для российского рынка акций может быть предстоящее заседание ФРС 21 сентября, на которое вполне могут прийти локальные максимумы по РТС и ММВБ.

### **Торговые идеи**

Определенный интерес сейчас мы видим в «коротких» продажах акций Сбербанка от 85 рублей. Для минимизации рисков в данном случае мы рассматриваем «медвежий» пут спрэд с кредитом, когда покупке одного октября опциона пут на акции Сбербанка со страйком 8500 или 8250 рублей противопоставляется продажа двух октября опционов пут со страйком 7500 рублей.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS  
Источник: [http://www.umis.ru/analytics/rus\\_cfd/daily\\_reviews?Y=2010&M=9&D=13](http://www.umis.ru/analytics/rus_cfd/daily_reviews?Y=2010&M=9&D=13)