

05 октября 2010 года

Российский открыл торговую сессию вторника символическим снижением и остановился без идей. После вчерашнего роста на 0,7% индексы снижаются на 0,05-0,1%. Слабая коррекция, 0,2-0,6%, наблюдается почти во всех нефтегазовых бумагах, Сбербанк торгуется прямо под отметкой в 90 рублей (0,0%). Снова выделяются бумаги второго эшелона – Аптеки 3биб прибавляют 2%, а обыкновенные бумаги АвтоВаза на сообщении о прибыли в первом полугодии в размере 3,1 млрд. руб. растут на 3,8%. При этом на валютном рынке России рубль укрепляется к бивалютной корзине на 0,1%. Курс против доллара 30,44, против евро – 41,65.

Основная новость сегодняшнего дня пришла из Азии. ЦБ Японии обнулил кредитную ставку овернайт, а также решил создать резервный фонд размером 5 трлн. иен с целью улучшения ликвидности в экономике. Как и предполагалось, без более агрессивных мер со стороны монетарных властей страны снизить стоимость национальной валюты не получится. Теперь эти меры появились и вызвали рост евро, несмотря на постановку рейтинга Ирландии на пересмотр агентством Moody's. Хотя ещё вчера евро снижался после того, как стало известно, что Ирландии потребуется уже 100 млрд. евро на спасения банковской системы. Федрезерву, скорее всего, тоже придется печатать деньги. Власти Великобритании, очень вероятно, скопируют эту практику. И пока лишь ЕЦБ не планирует количественное смягчение из-за угрозы инфляции, которая может быть вызвана работающим денежным мультипликатором крупнейшей экономики региона, Германии. На этом фон евро может продолжить рост в ближайшей перспективе, несмотря на фундаментальные проблемы региона.

Идея печатного станка становится все более «высвеченной» на фондовом рынке и занимает все больше умов в рядах инвесторов. Немудрено, что группа драгоценных металлов растет. Золото с немедленной поставкой буквально несколько минут назад прошло вверх уровень в 1320 долл./ун., добравшись сразу до 1324 долл./ун. В случае объявления мер количественного стимулирования со стороны Федрезерва позитивная динамика таких металлов, наверняка, продолжится.

Из статистики сегодня получаем индексы деловой активности в непроизводственном секторе из крупнейших экономик мира. Китайский индекс, составляемый банком HSBC, в сентябре составил 55,2 пункта, снизившись с 57,6 пункта в августе. Подобные показатели выйдут по итальянской, французской, немецкой экономикам и по Еврозоне в целом, по экономикам Великобритании и США. Также сегодня узнаем динамику розничных продаж в Еврозоне в августе.

Тем не менее, основной идеей будет именно тема печатания денег, которое началось сегодня в Японии. На этой неделе стоит внимательно следить за динамикой мировых фондовых индексов и сырья. Закрытие российского рынка в пятницу выше 1440-1450 пунктов по индексу ММВБ открывает дорогу наверх, которая может быть поддержана ослаблением доллара на фоне ожиданий продолжения количественного смягчения со стороны США, а также отчетностями американских корпораций за 3 квартал. Традиционно отчетность алюминиевого гиганта Alcoa, которая будет опубликована 7 октября, дает старт сезону отчетностей. И очень вероятно, что плохие отчетности будут лишь усиливать ожидания относительно размера и времени начала пакета стимулирующих мер со стороны Федрезерва и толкать вверх цены на драгоценные металлы и сырье. Это один из способов, которым инфляция, находящаяся сейчас ниже таргетируемого уровня ФРС США, может проникнуть в американскую экономику.