

Обзор индекса RTS Standard, 05.10.10

Александр Осин, главный экономист УК «Финам Менеджмент»

Индекс RTS Standard на вечерней сессии снизился на 0,38% до 9953,00 пункта. На основной сессии он повысился на 0,17% до уровня 9991,15 пункта. Относительную стабильность в рамках тенденции котировок нефтяных фьючерсов продемонстрировали обыкновенные акции «Лукойла», «Татнефти» и привилегированные акции «Сургутнефтегаза». Сравнительно слабую динамику показали «индексные» акции «Сбербанка», которые, правда, довольно активно повышались в цене вчера днем.

Американские Dow Jones Industrial Average, S&P 500 и Nasdaq Composite снизились вчера на 0,7%-1%. Однако, низкие объемы торгов и сравнительно благоприятные данные американской макроэкономической статистики, сопровождавшие это снижение, позволяют на данный момент расценивать его в качестве технической коррекции в рамках повышающегося недельного тренда. Ключевые данные недели, это информация о количестве занятых в отраслях вне сельского хозяйства США, публикуемые в пятницу. Судя по другим индикаторам рынка труда, а также статистике потребительского и производственного секторов, в целом пока больше шансов на выход сравнительно благоприятной информации в данном случае. В четверг выйдут данные финансовой отчетности PepsiCo и Alcoa за III кв. ф.г. США. Ожидается рост EPS компаний на 13% и 30%(г/г) соответственно, что, при реализации таких прогнозов и в отсутствие негативных неожиданностей со стороны прогнозируемой выручки этих компаний, будет благоприятно для покупателей.

Определенные опасения инвесторов связаны с тем, что ЕЦБ в четверг может заявить о планах по ограничению в 2011 г. в выдаче банкам кредитов РЕПО. Такое решение вызвало бы рост рыночных рисков, что неблагоприятно для фондового рынка в целом. Но, принимая во внимание стимулирующую политику других ведущих мировых ЦБ, возможно, риторика Европейского Центробанка всё же сохранит в данном случае достаточно «мягкий» характер.

Банк Японии сегодня утром вполне возможно объявит о новых мерах монетарного стимулирования экономики. Политическое давление на Центробанки сейчас весьма существенно, что позволяет рассчитывать на такие результаты сегодняшнего заседания BoJ. Сегодня Nikkey business daily опубликовала статью, в которой предполагается, что японский ЦБ не ограничится в октябре т.г. стандартным набором мер монетарного характера, таких, к примеру, как расширение объема своих операций по кредитованию на денежном рынке, но выступит с более агрессивным планом по покупке долгосрочного госдолга.

Даже если подобное решение сегодня не будет принято, инвесторы вправе ожидать от BoJ подобных мер в перспективе ближайших кварталов, что благоприятно для сегмента вложений «в риск». Негативная реакция рынка при таком развитии событий не будет носить устойчивого характера. Ситуация на российском фондовом сегменте выглядит стабильной. После определенной консолидации рост котировок российских и мировых фондовых индексов, возможно, продолжится.