

10 декабря 2010 года

Российский рынок открылся вблизи уровней закрытия вчерашнего дня и пошел вниз, несмотря на то, что цены на нефть находятся 1 доллар выше, чем на момент закрытия отечественных площадок накануне. Индекс ММВБ прошел вниз отметку 1650 пунктов, которая служит локальным уровнем поддержки, но старается к ней вернуться. Все наиболее ликвидные бумаги, кроме привилегированных акций Сбербанка, снижаются.

Практически невыраженные движения американского рынка в последние торговые сессии несколько сбили волну оптимизма у участников торгов на счет дальнейшего роста фондовых рынков. Все размещения 3-, 10- и 30-летних казначейских облигаций США в последние три дня прошли с дисконтом, что выразилось в некотором росте их доходности. А статистика из Китая, опубликованная сегодня, вновь вернула инвесторов к пониманию, что КНР также предстоит поднимать процентные ставки. Торговый баланс Китая в ноябре составил 22,89 млрд. долл. вместо ожидаемых 21,2 млрд. долл., но меньше, чем в октябре – 27,15 млрд. долл. При этом объем экспорта вырос на 34,9%, а импорта – на 37,7%. Ожидались показатели 23,6% и 24,5% соответственно. Объем вновь выданных кредитов составил 564 млрд. юаней, больше ожидаемого показателя в 500 млрд. юаней. Накануне стало известно, что цена на недвижимость в 70 крупнейших городах Китая выросла в ноябре на 7,7% г/г. Таким образом, инфляционное давление явно присутствует, и с ним власти Китая будут бороться. Статистика из Австралии вчера показала увеличение постоянной занятости в стране на 55 тыс. чел., а безработица осталась на уровне 5,2%. Это несколько поддержало аппетиты к риску и не дало рынкам сильно снизиться. Но экономика Австралии завязана на экономику Китая, поэтому сегодняшняя статистика, скорее, несет «медвежью» окраску.

Сегодня ещё будут опубликованы данные по торговому балансу США за октябрь, ценам на импорт в ноябре, а также выйдет предварительное значение индекса потребительского доверия от университета Мичигана. Поэтому ближе к концу дня мы ожидаем увеличения волатильности торгов. Переносить позиции через выходные также небезопасно – в субботу выходит большой блок статистики из Китая, в том числе по инфляции и объемам розничных продаж.

Как мы и писали 7 декабря, небольшая коррекция нашему рынку была нужна, и мы её увидели. Гэп, показанный на открытии 7 декабря, был «защит». Остался ещё один на уровне 1601,76 пункта по индексу ММВБ, который рынку предстоит рано или поздно закрыть. С технической точки зрения достижение этого уровня до конца года не выведет индекс ММВБ из восходящего канала, берущего начало в конце августа после слов Бена Бернанке о возможности нового этапа количественного смягчения. К тому же эффект конца года будет поддерживать российский рынок от значительного снижения и панических распродаж, при условии отсутствия внешних серьезных негативных шоков. Но несколько забытые долговые проблемы Европы и муниципалитетов американских штатов ещё дадут о себе знать. Вопрос, когда.