

20 июля 2011 года

Российский рынок накануне завершил торги хорошим ростом и подобрался к уровню 1700 пунктов по ММВБ, как мы и ожидали. Внешняя обстановка предполагала к повышению. Корпоративные отчетности американских банков вчера почти все вышли хорошими, что позволило Сбербанку и ВТБ потянуть вверх индексы. Статистика с первичного рынка жилья также превзошла ожидания. Количество новых фундаментов составило в июне 629 тыс., что на 14,6% больше, чем в мае (549 тыс.). Ожидался рост лишь до 575 тыс. Количество разрешений на строительство было выдано 624 тыс. (+2,3%). Ожидалось снижение на ту же величину. Эти данные не говорят о восстановлении рынка жилья, но в целом несут позитивный оттенок.

Исключением в США вчера стал Goldman Sachs, который отчитался за 2 квартал намного хуже ожиданий, и на это стоит обратить внимание отдельно. Прибыль на акцию составила 1,85 долл. при ожидании в 2,3 долл. При этом выручка тоже оказалась ниже – 7,28 млрд. против ожидаемых 8,2 млрд. долл. Институциональный бизнес до сих пор слаб, если смотреть на отчетность. При этом банк значительно, от 10% до 28%, сократил разные статьи расходов, в том числе и вознаграждение, что, тем не менее, не помогло удовлетворить ожидания рынка. Хорошую динамику показало направление Investment Banking и Asset Management. Во втором случае частично позитивная динамика обеспечена ростом стоимости активов под управлением и ростом комиссий. Остальные банки США не разочаровали, но и бизнес у них больше розничный, нежели инвестиционный. Чуть лучше ожиданий отчитались и Coca-Cola и Johnson & Johnson. То есть в целом, сезон отчетностей идет пока хорошо.

Сегодня с утра российский рынок продолжает рост, причем начинает день гэпом вверх. Данные по запасам нефти от американского института нефти ночью показали снижение запасов на 5,179 млн. бар. и бензина на 926 тыс. бар. В итоге нефть подрастает до 118 долл./бар. по сорту Brent. Официальные данные от Минэнерго США получаем сегодня. Также вечером вчера пришла новость о том, что есть прогресс в деле повышения потолка госдолга и снижения дефицита бюджета США – республиканцы и демократы в узком кругу предварительно одобрили план по сокращению государственных расходов на 3,7 трлн. долл. в течение 10 лет и росте доходов от налогов на 1,2 трлн., причем 500 млрд. сокращений должны последовать немедленно. Это добавило оптимизма «быкам», а драгоценные металлы и швейцарский франк, традиционные «страховки», в моменте «слили». Тем не менее, план ещё предстоит одобрить в Конгрессе, и ещё не факт, что дело решено.

Тем временем в Европе тоже свой спектакль. Завтра состоится саммит лидеров Еврозоны, цель которого, не допустить распространения долгового кризиса далее по Европе и решить, банкротить Грецию или нет. Сегодня ставка по 2-летним греческим облигациям достигла рекордного уровня в 40% в преддверии саммита и сегодняшней встречи Николя Саркози и Ангелы Меркель один на один до саммита. Французам есть о чем волноваться – они больше всего пострадают от усиления проблем с долгами периферийных стран. Видимо, они хотят достичь каких-то предварительных договоренностей с Германией, которая не против банкротства Греции.

Технически российский рынок все ещё продолжает дергаться, а цены на нефть пока не вышли вверх из нисходящего канала. Рынок в целом «пилит», поэтому торговать постоянно на новостях тяжело. Индекс ММВБ ещё имеет шансы поднять до 1725 пунктов, но и гэп за собой оставлять нехорошо. Технически при продолжении покупок можно попробовать в течение дня «прокатиться» на Газпроме и Сбербанке, где есть возможность короткого импульса вверх. Но Европейские площадки могут ухудшить настроение далее по ходу торгов. Особо верующие в ВТБ пока в плюсе – акции банка продолжают рост, но подошли к уровню локального сопротивления в виде нисходящей линии на коротких промежутках.

Несмотря на коррекцию в драгоценных металлах, пока картина возможного роста не сломана, хотя технически некая «перекупленность» есть, и вчера её начали снимать. Золото вернулось под 1600 долл./ун., серебро – на 39 долл./ун. При этом золото не дошло до точки предыдущего максимума в районе 1575 долл., так что пока говорить о закрытии длинных позиций рано. Акции Полиметалла сегодня кто-то с утра панически сбрасывал, но затем, как

© ООО «Финансовая компания «Линия Инвестиций». Все права защищены законодательством. Данный обзор носит исключительно информационный характер и выражает мнение работников компании. Информация, содержащаяся и использованная в данном обзоре, не может рассматриваться как предложение о покупке или продаже ценных бумаг и любых других активов и финансовых инструментов. Данные, приведенные в тексте, получены из источников, которые наша компания считает достоверными, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Компания не несет ответственности за использование любыми лицами информации, содержащейся в вышеприведенных материалах, а также за любые операции с ценными бумагами и любыми другими активами и финансовыми инструментами.



Линия Инвестиций

финансовая компания

127473, Россия, Москва, ул. Краснопролетарская, 16

Тел.: +7 (495) 645-00-85/84, факс: +7 (495) 645-00-86

www.line-invest.ru

видно, большим объемом их стали подбирать и почти выкупили все снижение. Так что продавать их тоже не стоит, пока не сломается картина возможного роста в драгоценных металлах.

Стоит сказать о статистике из России, опубликованной вчера. Данные за июнь оказались противоречивые. С одной стороны, реальные доходы населения выросли на 0,7%, а не упали на 5%, как ожидалось. Реальная оплата труда также выросла на 4,2%, а не на 2,5%. Розничные продажи выросли 5,6% г/г. Но с учетом инфляции, это снижение объема продаж, на самом деле. Вложения в производственные мощности выросло всего на 4,7%. Ожидался рост на 7,8%. То есть Россия до сих пор непривлекательна с точки зрения инвестиций, а производственная база не обновляется.

Сегодня в 18:00 мск. ждем индекс потребительского доверия Еврозоны и данные по продажам на вторичном рынке жилья. Ожидается рост количества проданных домов на 1,9% до 4,9 млн. Также отчитаются AmEx, Intel, BlackRock.

© ООО «Финансовая компания «Линия Инвестиций». Все права защищены законодательством. Данный обзор носит исключительно информационный характер и выражает мнение работников компании. Информация, содержащаяся и использованная в данном обзоре, не может рассматриваться как предложение о покупке или продаже ценных бумаг и любых других активов и финансовых инструментов. Данные, приведенные в тексте, получены из источников, которые наша компания считает достоверными, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Компания не несет ответственности за использование любыми лицами информации, содержащейся в вышеприведенных материалах, а также за любые операции с ценными бумагами и любыми другими активами и финансовыми инструментами.