

4 августа 2011 года

Российский рынок накануне провалился, отскочив от уровня 1650 пунктов по индексу ММВБ, о котором мы вчера писали. Снижение под окончание торгов заметно усилилось на увеличении оборотов. Это был первый день паники и срыва стоп-приказов за последние практически полтора месяца. Падение по основным бумагам составляло 3-4%, а индексы ММВБ и РТС прошли вниз 100- и 50-дневные средние. Индекс ММВБ даже оказался под 200-дневной средней, где уже четвертую сессию находятся S&P500 и DAX. Индекс РТС до 100-дневной средней ещё не дошел.

Сегодня было разумно ожидать отскока на рынке, учитывая локальную «перепроданность». И вроде бы индексы начали рисовать движение вверх. Но не надолго. Продажи продолжают преобладать, несмотря на позитивное закрытие американских индексов накануне и торговлю в зеленой зоне европейских индикаторов. Российский рынок в последнее время не двигался, тогда как зарубежные индексы показывали снижение. Очень вероятно, что теперь российский рынок будет догонять.

Из сегодняшних важных событий – заседание Банка Англии и ЕЦБ. Повышение ставок, наверняка, не произойдет. Теперь интрига в том, какие будут программы по выкупу активов, если они будут. Ситуация с долгами Испании и Италии ухудшается. В послание торговые сессии ставки по облигациям этих стран обновили исторические максимумы. И ситуацию как-то надо исправлять.

Все говорит о том, что снова будут печатать деньги. Швейцарцы вчера увеличили предложение франков в денежной системе, сегодня интервенции провела Япония. Обе страны пытаются сдержать чрезмерное укрепление своих валют, в которые инвесторы ринулись после усиления опасения возможного входа американской экономики в новую рецессию, а также усугубления ситуации на долговом рынке Еврозоны, где доверие между банками начинает пропадать, если судить по спросу на фондирование у ЕЦБ. В этой ситуации спрос на риск снижается, а на защитные активы – растет. Золото не сильно отступило от своих последних максимумов. Серебро также снижается несильно после вчерашнего роста. Очень вероятно, что они могут продолжить рост: либо в случае усиления паники, либо в случае очередного раунда глобального печатания денег.

Российскому рынку технически надо оттолкнуться от уровня 1646 пунктов по индексу ММВБ и показать более-менее внятный отскок, чтобы можно было говорить об окончании продаж. Индекс РТС пока торгуется выше 1900 пунктов, хотя уже бывал сегодня ниже. Стратегия остается пока той же: краткосрочно отыгрывать спекулятивные движения на срочном рынке, и ждать статистики по рынку труда США в пятницу – для покупок более стратегических.