

5 августа 2011 года

Паника на глобальных рынках продолжается, и российский рынок не остался в стороне. Американские индексы вчера очередной день валились. Закрытие произошло на минимумах торговой сессии, индикаторы потеряли почти по 5%. Сегодня фьючерсы на них дополнительно в минусе на 1,25%. Азиатские площадки, естественно, окрашены в красный цвет. Цены на нефть просели за последние сутки более чем на 5%, поэтому российский рынок с ходу «прошил» вниз 1600 пунктов по индексу ММВБ и 1800 пунктов по индексу РТС. Потери составляют 3% в среднем. Среди более или менее ликвидных акций растущих нет.

Накануне статистика из США продолжила портить настроение инвесторам. Данные по заявкам на пособия по безработице не показывают позитивной динамики. Количество еженедельно подаваемых заявление держится около 400 тыс., при этом общее количество зарегистрированных безработных плавно растет. Дополнительным фактором продавать вчера стала конференция Жан-Клода Трише по итогам заседания ЕЦБ. Он отказался отвечать на любые провокационные вопросы про долги Италии. Более того, ЕЦБ 9 августа, после заседания ФРС США, проведет аукцион по предоставлению ликвидности европейским банкам на 6 месяцев. Ещё Жан-Клод Трише сказал, что мандат ЕЦБ – стабильные цены для Еврозоны, которая в целом, с точки зрения долгового бремени, выглядит лучше, чем США. Он также сказал, что сильный доллар в интересах всего мира, и дал понять, что глобальная экономика несет все большие риски замедления из-за структурных проблем, которые надо решать политикам, а не ЕЦБ. Впечатление после речи осталось таким, что последние розовые очки сняли с тех, кто не хотел раньше без них жить.

Наше недавнее предположение о том, что лучше подождать действий рынка в ближайшие недели, оказалось верным. Импульсные движения по итогам объявления о якобы решенных долговых проблемах в Европе и США могли ввести в заблуждение, но именно поэтому не стоило делать тогда покупки. Технически пора бы увидеть отскок на всех рынках. Но картинки по всем индексам очень некрасивые. Покупателей, способных подбирать бумаги у каждого следующего уровня сопротивления, очень мало. И это симптом страха. Заходить сейчас в «шорт», возможно, уже поздно, если говорить о нескольких днях вперед. Но искать стратегические возможности зайти в короткие позиции позже стоит. Тактически стоит «кататься» внутри дня.

Ситуация на финансовых рынках глобально стала очень накаленной. Стоит подождать статистики по рынку труда США сегодня в 16:30 мск. Если данные окажутся хуже ожиданий, то ещё одна волна продаж сегодня до закрытия очень вероятна. Более или менее хорошие цифры заставят закрыть часть коротких позиций.

Следующий временной ориентир – 9 августа, когда ФРС проведет заседание по процентной ставке. Наверняка, словесные интервенции будут осуществлены с целью успокоить рынки. Некоторые представители в Комитете уже выступали на этой неделе за проведение следующего этапа количественного смягчения – именно в тот день индексы США завершили день в небольшом плюсе. Надо будет также посмотреть, какой спрос будет предъявлен со стороны европейских банков на ликвидность от ЕЦБ.

Что бы не заявил глава ФРС США на следующей неделе, ожидать такой же бурной реакции на возможный новый этап количественного смягчения, как было раньше, по нашему мнению, не стоит. Два этапа глобальной экономике не помогли. С чего поможет третий? В начале кризиса бремя долгов сняли с частного сектора, переложив его на государства. Сейчас долговые проблемы есть у государства. Оно их может переложить только на налогоплательщиков, которые в развитых странах сами перекредитованы и стараются сократить долговое бремя. По-хорошему, надо сокращать долги и учиться жить по средствам в ущерб таким показателям, как ВВП. Но делать это в преддверии начала политических циклов никто не хочет.

© 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.