

8 августа 2011 года

Одна из основных аксиом на финансовых рынках перестала быть таковой – кредитный рейтинг США был снижен до AA+ с негативным прогнозом и возможностью снижения до AA в ближайшие 2 года агентством S&P500. Теперь финансовая мощь США подставлена под сомнение. Агентство не видит достаточных действий в плане стабилизации государственных финансов со стороны политического бомонда Америки. Реакция была ожидаемо резкая – хорошая и уверенная мина при такой игре необходима на лице главы Минфина США. Это и можно было наблюдать. Но это дань должному. Суть дела не меняет.

Российский рынок продолжит падать в начале недели на ухудшающемся внешнем фоне и новостном потоке. По индексу ММВБ сегодня произойдет взятие 1570 пунктов с целью движения 1539 пунктов. Индекс РТС направится к 1737 пунктам, где есть уровень поддержки. Рассчитывать на отскок можно, так как высокая «перепроданность» на рынках видна не вооруженным глазом, но ставить на него деньги сегодня опасно. Последствия последних событий до конца не ясны. Скорее всего, в ближайшие дни продажи будут продолжаться на фоне не низкой волатильности. Как мы отмечали на прошлой неделе, стоит внимательно следить за действиями покупателей – пока они не готовы выкупать снижение. Но перспектива для российского рынка имеет шансы улучшиться. Риски падения доллара в более долгосрочной перспективе увеличились, а это может привести к росту сырьевых товаров после того, как эмоциональные участники торгов совершат свои действия. Более того, в Европе, похоже, начинается эмиссия денег – ЕЦБ вчера заявил, что будет выкупать облигации Италии и Испании на 2,5 млрд. евро в день, чтобы стабилизировать ситуацию на финансовых рынках.

Пока же страх берет верх. Рынки в Азии сегодня теряют по 3,5-4,5%. Фьючерсы на нефть падают на 3-4%. Сорт WTI уже подбирается к 83 долл./бар., Brent торгуется по 106 долл./ун. Драгоценные металлы в хорошем плюсе. Золото обновило очередной максимум и на рынке спот торгуется по 1712 долл./ун. (+3,3%), серебро стоит 40 долл./ун. (+4,3%). Учитывая высокую долю эмоциональности в сегодняшних действиях и огромную «перекупленность» золота, часть позиции по драгоценному металлу, которую мы занимали по ценам ниже 1600 долл./ун., можно закрыть с хорошим профитом, поставив на дальнейший возможный рост с помощью опционов и ограничив таким образом возможные убытки. Покупать акции пока не стоит, растущего тренда больше нет. Где рынок найдет поддержку – пока неясно. Инструменты с ограниченным риском сейчас наиболее актуальны.