



ОКТАН
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

644033, г. Омск, ул. Красный Путь, д. 109, оф. 510
тел./факс (3812) 21-04-04
www.octan.ru

Комментарий от
от 9 августа 2011 года

Утренний комментарий

Россия

Российский фондовый рынок вчера стремительно падал: индекс РТС потерял 7,84% днем и еще 3,66% вечером — сейчас и не вспомнишь, когда последний раз наблюдалась подобная динамика, индекс ММВБ потерял 5,5% при дневном обороте 79,66 млрд. рублей. Август, определенно, не самый удачный месяц для России.

Америка и Европа

Американские фондовые индексы упали на 5,5-6,9% — отчаянные попытки Барака Обамы и Уоррена Баффетта спасти ситуацию не возымели успеха — гнойник прорвался. Фондовые индексы Старого Света потеряли в среднем 4,1% — не менее отчаянная попытка ЕЦБ также не возымела особого успеха.

Сырье, валюты и прочее

Промышленные металлы в сводном индексе биржи LME подешевели, цены на сталь довольно неожиданно выросли, золото взлетело выше \$1760 — инвесторы активно хеджируются, фьючерсы на нефть марки Brent находятся в процессе борьбы за \$100, тренд стоимости американского доллара по отношению к корзине валют направлен вверх — срабатывает старая выучка: если все обвалится, то США обвалятся последними, что в свете новых фактов уже не факт.

Статистика и отчетность

Сегодня публикуются данные по промышленному производству и торговый баланс в Великобритании (12-30 мск), пакет данных по рынку труда США (16-30 мск) и итоги заседания ФРС США (22-15 мск), от которых зависит очень и очень многое.

Расчет на решительные действия ФРС очень высок, но не совсем понятно, что должны сделать Бен Бернанке и компания для стабилизации? QE3 давно уже не новость, а отказ от QE3 будет смерти подобен, другой вопрос, что толку от количественного смягчения немного, а процентную ставку понижать больше некуда. Остаются хирургические методы — ломку пытались лечить беспрепятственным доступом к наркотикам, теперь придется что-то делать с передозировкой.

Прогноз

Открытия торгов на российском фондовом рынке сегодня утро можно ожидать с очередного разрыва вниз. Внутри дня динамика может преподнести множество сюрпризов, поскольку идей насчет краткосрочной перспективы витает множество: кто-то предлагает ловить падающий нож, кто-то уповает на ФРС, кто-то пророчит повторение событий 2008 года, кто-то утверждает, что продавать уже поздно и т.д. и т.п.

Является ли происходящее ожидаемым событием? - да, поскольку о вероятности паники говорилось последние два года. Является ли происходящее неожиданностью? - тоже да, поскольку большинство в возможность подобного не верило до самого последнего момента. Какие-то ориентиры задать сложно, поскольку все на нервах, все на эмоциях, но ранее первым целевым уровнем обозначался диапазон 1400-1450 пунктов по индексу ММВБ.

Чернега Максим, аналитик департамента клиентских операций ЗАО «Октан-Брокер»