

23 сентября 2011 года

Российский рынок продолжает снижаться в пятницу после обвального падения вчера, понизившего индексы более чем на 100 пунктов. Оба индекса, ММВБ и РТС, котируются около 1360п., при этом минимумы 11 августа этого года были обновлены. Решение ФРС США очень расстроило рынки в среду, и эмоции до сих пор негативные. Накануне также вышли индексы активности в секторах промышленности и услуг по Китаю и Европе. Они оказались хуже ожиданий, более того, торможение происходит уже в Китае, на который рассчитывали «быки» по сырью. Металлы за день опустились более чем на 10%, а технические картинки пока не говорят об окончании снижения.

Падение наших индексов составляет сегодня менее 2% по той причине, что Европа пока ещё в плюсе, а цены на нефть не падают ниже 105 долл./бар. Но при этом нефть – последний из сырьевых товаров, который не просел так, чтобы стало страшно. Но это не значит, что он это не сделает.

«Слив» рынка, в целом, произошел, как мы и ожидали. Но сейчас пока ещё не лучшее время для полноценных покупок, хотя частично портфель можно и загрузить с короткими стопами на часть депозита. Но это больше авантюра. Спрос на акции слабый, есть риск со стороны нефти, а американский доллар не сдает свои позиции.

Тем не менее, на рынке немало коротких позиций, и их надо будет закрывать. Скорее всего, как только Европа примет какие-то решительные меры по борьбе с долговым кризисом, рынок отскочит. Правда, теперь ей придется принимать скоординированные меры вместе с другими странами. Министры финансов «большой двадцатки» заявили именно об этом, а страны БРИКС выразили готовность обсуждать помощь Европе. Часть коротких позиций надо закрыть уже сегодня, перед выходными. Но неуверенность инвесторов относительно роста мировой экономики не позволит аппетитам к риску в ближайшее время вырасти серьезно, пока экономическая статистика не улучшится. Плохо, что нет веры в то, что она улучшится.