

5 декабря 2011 г.

Тенденции. От саммита ЕС ждут чудес

Начало недели прогнозируемо связано с обсуждением итогов выборов в Российский парламент. Как мы и предполагали больших сюрпризов от официальных результатов выборов не получено – в парламент проходят четыре партии ЕР, КПРФ, ЛДПР и Справедливая Россия. Много рассуждений о нарушениях и подтасовках. Оппозиционные партии прогнозируемо не согласны с итогами выборов и обещают развернуть протестные акции. Многие должны показать ближайшие два-три дня. Скорей всего и по этой части тоже обойдется, а тогда наш рынок вновь будет ориентироваться в основном на поведение основных фондовых площадок и динамику цен на нефть.

К счастью это солидные, тяжелые показатели и изменения «сезонов» консолидации и тренда там обычно происходит неспешно. Но иногда даже в основных показателях могут происходить сильные изменения или появляются ожидания сильных трендов. Девятимесячный период колебаний нефтяных цен на европейскую нефть марки Brent вблизи 110 долларов за баррель пока не «родил» сильного тренда, а колебания на высоких уровнях расслабляют и убаюкивают бдительность инвесторов на нашем рынке. Тем более, что время от времени поступают сообщения о возможном продолжении роста цен черного золота. Сейчас главной причиной возможного роста цен считают возможное обострение вокруг Ирана. Напомним, что заверения Ирана в том, что его ядерные разработки имеют только мирные цели, не убедило ни Америку, ни Европу. США и Европейский Союз оказывают политическое давление на Иран и вновь ставится вопрос о возможных санкциях. У Ирана есть на них асимметричный ответ. В конце прошлой недели представитель МИДа Ирана заявил возможный запрет на экспорт нефти приведет к росту цен выше 250 долларов за баррель. Однако об угрозах возможного снижения цен черного золота тоже забывать не следует.

На ближайшее время календарь просто переполнен самыми важными событиями. Во-первых, в декабре традиционно начинается уплотняется выход отчетных данных. (Многие компании стремятся выпустить финансовый документ в текущем году). Так на наступающей неделе финансовую отчетность за третий квартал выпустят компании Ростелеком, Башнефть, Северсталь, Росинтер, ММК, ТГК-1, Ситроникс, Уралкалий. Компания НОВАТЭК проведет презентацию долгосрочной стратегии развития. Особенно воздействия на динамику рынка отчеты не производят, но на динамика акций отчитывающихся компаний вполне может показать заметные колебания.

Но основные ориентиры находятся за рубежом. Главная тема - это назначенный на 9 декабря саммит Евросоюза, который должен дать старт серьезным преобразованиям в Евросоюзе. Планируется создание бюджетного союза, который должен снять остроту долговых проблем. Правда пока предложенные варианты создания бюджетного союза еще очень непроработаны и уйдет много времени прежде, чем такой союз будет создан. Скорей всего результатом саммита ЕС будут лишь общие декларации и указание желания двигаться в указанном направлении. С учетом необходимой проработки деталей соглашений, а также приема необходимых документов парламентами стран длительность преобразований затянется на долгие месяцы. Менталитет сохранения национального своеобразия и страхи от угрозы потери странами части суверенитета не очень способствует скорости принятия решений. Но в вопросах зарабатывания и траты денег государствам неизбежно придется налаживать дисциплину. Кризис ставит вопрос ребром - либо совместное проживание с дисциплиной в основных вопросах, либо развал и национальные кварталы с утратой так долго сколачиваемого союза. В оптимистичном варианте по прошествии нескольких лет с помощью более тесной интеграции долговые проблемы Европы удастся существенно ослабить. В том числе один из важных механизмов новой схемы будет выпуск единых облигаций Евросоюза.

На предстоящей неделе будут и другие вехи. В том числе после выхода пятничного доклада о занятости со снижением официального уровня безработицы с 9 до 8,6% важным будет выход 8 декабря данных в США по новым заявкам на пособие по безработице. Интересны данные торгового баланса США за ноябрь. На наступающей неделе ожидается снижение ставок со стороны ЕЦБ и увеличение программы количественного смягчения со стороны Банка Англии. Поэтому с таким нетерпением рынки будут ожидать заседаний ЕЦБ и Банка Англии. А далее в связи с приближением (13 декабря) заседания Комитета по открытым рынкам ФРС все более внимания будет уделяться высказываниям членам Комитета по вопросам денежной политики.

Большая интрига на рынках будет в поведении евро, которое не оставляет попыток прорваться выше отметок в 1,35 доллара. Нефтяные цены и фондовые рынки остро чувствуют ожидаемое увеличение ликвидности и реагируют подъемом цен. Новая финансовая накачка делает беспроигрышной ставку на благородные металлы. Настрой нашего рынка сохраняет оптимизм. После ухода на прошлой неделе от трудного уровня в 1400 пунктов и преодоления важного рубежа 1500 пунктов. Индексу ММВБ естественно «задуматься» о преодолении очень значимого уровня 1550 пунктов. Очень интересным будет взаимодействие цен акций Газпрома у уровнями максимальных значений октября – ноября. Будет и много других акций, которые могут дать заработок удачливым и прозорливым инвесторам.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела ИК «Церих Кэпитал Менеджмент»

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Настасья Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.