

На уходящей торговой неделе только сессии четверга и пятницы смогли порадовать "быков", воодушевившихся макростатистикой по США, наконец-то оказавшейся лучше ожиданий. Тем не менее настрой инвесторов на мировых рынках остается напряженным, поскольку опасения относительно замедления восстановления экономик развитых стран не теряют своей актуальности. В этом отношении следующая неделя обещает быть важной, поскольку игроки будут ждать заявлений от монетарных властей по поводу продолжения политики денежного стимулирования.

Торговая пятидневка 23-27 августа оказалась довольно пессимистичной: под давлением оказались практически все отрасли рынка. При этом продавали игроки в основном ликвидные бумаги, комментирует ситуацию начальник отдела портфельных инвестиций ИК "Грандис Капитал" Дмитрий Иванов. Особенно активные продажи наблюдались в банковском секторе - акции Сбербанка практически повторили локальный минимум начала июля. Все это происходило после выхода очень слабых данных о безработице и рынке жилья в Америке. Кроме того, общий оптимизм после окончания периода корпоративной отчетности в США сменился на пессимизм вследствие разочарования инвесторов в темпах восстановления экономики в США и ожидания повторения японского сценария.

Как отмечает ведущий специалист аналитического отдела "РИК-Финанс" Роман Ткачук, в указанный период на мировых финансовых рынках преобладал негативный настрой, в первую очередь из-за слабой статистики по рынку жилья США: продажи новых домов в июле снизились на 12,4%, показав минимальный результат за всю историю наблюдений - с 1999г. Фондовые индикаторы продолжили снижение, начавшееся неделей ранее: индекс S&P несколько раз уходил ниже уровня 1500 пунктов, цены на нефть опускались до 72 долл./барр., пара евро/доллар протестировала уровень 1,27. Однако означенные рубежи удалось отстоять - в системе еще достаточно денег. Кроме того, вышедший в пятницу уточненный ВВП США за II квартал оказался лучше прогнозов, добавил эксперт.

На следующей неделе аналитик ожидает движения в "боковике" - поддержку снизу

рынки проверили на этой пятидневке, и указанная поддержка оказалась достаточно крепка. Пойти выше, по мнению Р.Ткачука, рынки пока не готовы. В ближайшее время многое будет зависеть от результатов саммита глав ЦБ - участники рынка ждут важных заявлений по его итогам. Если будет объявлено о новых мерах количественного смягчения, на рынках будет наблюдаться заметный рост, полагает специалист.

Кроме того, на следующей неделе выйдет много корпоративных отчетов. Так, 31 августа отчитаются ЛУКОЙЛ , " Русал " и ОГК-2 , 2 сентября – ВТБ , Evraz , Банк " Санкт-Петербург " и "Вымпелком", 3 сентября – " Уралкалий ".

Как отмечает начальник отдела аналитики Forex Club Андрей Диргин, уходящая неделя на мировых фондовых площадках прошла под знаком нервозного ожидания инвестиционным сообществом хоть каких-нибудь позитивных новостей после провальных макроэкономических данных об американском рынке недвижимости и ухудшающемся положении на рынке труда. Волна распродаж на мировых фондовых площадках была обусловлена опасениями по поводу замедления восстановления мировой экономики и возможности второй волны кризиса.

При этом, как отмечает эксперт, российские индексы снижались на указанной неделе медленнее мировых. Так, долларовый РТС отступил на 1,33%, а рублевый ММВБ опустился на 0,72%, в то время как американский индекс "голубых фишек" Dow Jones потерял 2,23%. Мрачный настрой слегка развеялся в пятницу после публикации пересмотренных данных о росте ВВП США во II квартале. Они стали спусковым крючком для начала наступления "быков" на американских фондовых площадках.

В американском городе Джексон-Хоул начался симпозиум, в котором принимают участие глава ФРС США Бен Бернанке, глава ЕЦБ Жан-Клод Трише и руководитель Банка Японии Масааки Ширакава. Рынки будут ожидать важных заявлений по поводу состояния мировой экономики и способов повышения темпов восстановления национальных экономик. "Поэтому, скорее всего, начало следующей недели ознаменуется улучшением конъюнктуры на мировых фондовых площадках, ведь у участников торгов нет сомнений в том, что политика количественного смягчения является единственно верной в деле стимулирования глобальной экономики", - отметил эксперт.

Несмотря на то что на уходящей неделе тон торгам задавали негативные новости с рынка недвижимости США, к ее завершению ситуация начала немного выправляться, отмечает начальник аналитического отдела ИК "Церих Кэпитал Менеджмент" Николай Подлевских. Позитивную роль сыграло снижение количество первичных обращений за пособием по безработице в США. Но в еще большей мере на рынке просто назрел технический подскок, который начал реализовываться в четверг. Тем не менее итоговым результатом недели было снижение.

Между тем были на торгах акции, которые сопротивлялись общему падению. Среди них эксперт выделяет бумаги " Транснефти ". Слухи о продаже государством акций компании продолжают подпитывать интерес инвесторов к ней. Кроме того, сильной инвестиционной идеей были готовящиеся преобразования в телекоммуникационном секторе. Генеральный директор "Связьинвеста" Евгений Юрченко сообщил, что в течение ближайших двух недель должно быть принято решение по поводу новой дивидендной политики объединенного " Ростелекома ".
Предполагается повысить процент чистой прибыли, направляемой на выплаты. Выигрывающие от такого решения привилегированные акции " Ростелекома " уверенно прибавляли в цене. Акции региональных "телекомов" тоже смотрелись более привлекательно, чем рынок в целом.

Но наиболее интересную динамику, по мнению Н.Подлевских, показали акции автомобилестроительного сегмента, а особенно АВТОВАЗа . Программа утилизации старых автомобилей и их обмена на новые дала сильные результаты. Показавший убыток по итогам первого полугодия АВТОВАЗ за счет массированных продаж июля смог зафиксировать положительную прибыль по итогам семи месяцев. В августе была вынужденная остановка конвейера и связанные с этим убытки, но программа утилизации продолжается, и рынок ждет позитивных результатов по итогам года.

Н.Подлевских тоже подчеркивает, что в центре внимания игроков следующей недели будут результаты ежегодной конференции центробанков, проходящей в Джексон-Хоуле. По ее результатам и последующим комментариям игроки будут пытаться разгадать дальнейшие тренды финансовой политики и уловить намеки на вторую волну финансового смягчения, полагает эксперт.

Таким образом, закрытие уходящей торговой пятидневки вышло позитивным, и в пятницу, 27 августа, горизонты предстоящей недели представляются окрашенными в слегка в розоватые оттенки, подытожил Н.Подлевских.

Источник: quote.ru