

Обзор Рынка Март. 11

Основные Моменты

- Экономика:** Продолжающийся процесс восстановления, анализ Бизнес-данных по всему миру подразумевает устойчивый экономический рост. Рост продолжается с точки зрения спроса при уменьшающихся госрасходах, восстановление запасов, увеличение потребительских и инвестиционных расходов. Политическая неопределенность в Северной Африке и на Ближнем Востоке.
- Инфляция:** увеличилась с цен на сырьевые товары. Дальнейшие риски сосредоточены в EMⁱ в связи с использованием производственных мощностей выше докризисного уровня и рост заработной платы. Менее проблематично в DMⁱⁱ.
- Учетные ставки Центробанков:** FED 0.25% (-), след. 15.Мар.; ECB 1%(-), след. 7.Апр; Китай & Бразилия ужесточили требования увеличив ставки рефинансирования и размеры резервных фондов: Китай 6.06%(+25bps в Фев.11), Бразилия 11.75%(+75bps в Мар.11).
- Ставки рынков капитала:** продолжает тенденцию вверх подпитывается растущей инфляцией проблем и последующей переоценки Ставок Центробанков.

Стратегическое размещение активов

- Forex:** Низкая доходность гос-облигаций США понижает USD против EUR и основных валют, но ожидается 1.38 к концу 2011ⁱⁱⁱ. Дальнейшая тенденция в повышении валют BRIC^{iv}. GBP недооценен по отношению к EUR.
- Бонды, включая бонды с высокой доходностью (U^v):** Корпоративные бонды предпочтительней гос-облигаций, выбирать короткие/средние сроки, покупая избирательно низкие кредитные рейтинги или облигации EM в твердой валюте.
- Акции (O):** Оценка является положительной. Избыточные средства корпораций стимулируют спрос на Сарех^{vi}, M&A^{vii}, дивиденды и выкуп собственных акций с рынка. Предпочтителен EM регион.
- Сырьевые рынки (O):** Цены уже не такие низкие и реагируют на не большие запасы и изменения в балансе спроса и предложения, Золото >1400\$/oz и нефть >100\$/bbl. В связи с Ближневосточным Кризисом.

Инвестиционные идеи

- 3-4 месячные Структурированные Продукты в Акциях с барьером при погашении в USD, EUR & CHF (хеджировано):** (1) on Xstrata (2) по Немецким Экспортерам (BASF, Bayer, Porsche) (3) по Европейским Экспортерам (Alstom, Philips, SAP) и (4) по Европейским Промышленным Предприятиям (ABB, Siemens, Schneider Electric).
- 10 месячные Структурированные Продукты в Акциях с барьером при погашении и фиксированным Бонусом в USD, EUR & CHF (хеджировано):** (1) по Материалам (BHP Billiton, Rio Tinto, Vale).
- Акции:** ETF по EM (Азия/Бразилия) и страны экспортирующие сырье. Компании США/Европы работающие на EM, транспортные и компании перевозчики, а так же хорошо позиционированные компании с возможностью увеличивать капитальные вложения (напр. в Технологии): Deutsche Post, Volkswagen, 3M, Arcelor Mittal, Samsung Electronics.

<HELP> for explanation. Msg:P.TIVNANN

16:05 "HPQ US" RSI (14d) (69.85) XD 70

95) Edit Defaults 96) News World Equity Indices

Movers	Volatility	Ratios	Pre-Market	Display	Name	Cur.	CHF	Year To Date
1) Americas					Value	Net Chg	% Chg	Time
4) DOW JONES INDUS. AVG					11988.54	+3.10	+0.3%	16:05
5) S&P 500 INDEX					1298.00	+1.37	+0.1%	16:05
6) NASDAQ COMPOSITE INDEX					2747.00	+7.50	+0.2%	16:05
7) S&P/TSX COMPOSITE INDEX					13470.01	+4.26	+0.3%	16:05
8) MEXICO IPC INDEX					37640.18	+54.78	+0.1%	15:45
9) BRAZIL BOVESPA INDEX					68734.25	+25.03	+0.4%	16:05
2) EMEA								
10) Euro Stoxx 50 Pr					2993.15	+25.37	+8.5%	15:50
11) FTSE 100 INDEX					5987.79	+18.58	+0.3%	15:50
12) CAC 40 INDEX					4066.84	+17.77	+4.4%	15:50
13) DAX INDEX					7168.79	+41.44	+5.8%	15:50
14) IBEX 35 INDEX					10858.80	+188.10	+1.7%	15:50
15) FTSE MIB INDEX					22338.01	+331.01	+1.5%	15:50
16) AEX-Index					364.32	+2.27	+0.6%	15:50
17) OMX STOCKHOLM 30 INDEX					1169.69	-4.16	-0.3%	16:05
18) SWISS MARKET INDEX					6572.81	-20.18	-0.3%	15:50
3) Asia/Pacific								
19) NIKKEI 225					10478.66	+76.76	+0.7%	7:28
20) HANG SENG INDEX					23779.62	-63.62	-0.2%	9:01
21) S&P/ASX 200 INDEX					4806.10	-1.70	-0.4%	6:38

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2011 Bloomberg Finance L.P. SN 779554 H21-1367-3 27-Jan-2011 16:05:27



ⁱ Emerging Markets - развивающиеся рынки

ⁱⁱ Developed Markets - развитые рынки

ⁱⁱⁱ Среднее предсказание 10 банков - Январь 2011

^{iv} BRIC=Brazil, Russia, India, China - Бразилия, Россия, Индия, Китай

^v Как читать: (U) Весящий ниже нормы; (N) Нейтральный; (O) Избыточный вес

^{vi} Сарех - капитальные вложения

^{vii} Merger & Acquisition - Слияние и Приобретение компаний