

Дефолт-2008: записки брокера

Данный текст был предоставлен редакции БАБР.RU одним из иркутских брокеров на условиях анонимности.

Текст представляет собой консультационные письма, выстроенные в порядке отправки клиенту.

Письма позволяют наглядно представить читателю реальную картину "внутри" рынка в эти дни.

09.09.2008 (РТС 1400, -6,6%)

по текущей ситуации:

Из разговоров с трейдером одного из крупнейших иностранных инвестиционных домов у меня сложилось такое видение ситуации на нашем рынке:

Нейтральный сценарий:

Локально очень негативный взгляд на Россию.

Вопрос в том, смогут ли русские купить у иностранцев ВСЮ русскую бумагу. Потому что нерезиденты уже РЕАЛЬНО относятся к России как к стране-изгою и будут так относиться, пока страна не решит что-нибудь с Грузией.

Но даже после того, как решит, вернуться далеко не все.

Позитив в том, что по их ощущениям, большинство нерезидентов в августе убежало и теперь бумагой просто перекидываются русские между собой. Если никто не задефолтит, то это может быть уже дно. Если пойдет цепочка банкротств, то будем ниже.

Негативный сценарий.

Считается, что после того как выйдут ВСЕ иностранцы. (Уже почти все вышли). Будет банкротство несколько русских банков и начнется локальный банковский кризис. Тогда все ликвидированные будут сливать свои портфели. Потом аналитики все даунгрэйдят, так как нефть упадет. И вот тогда нужно покупать.

В общем ситуация не самая приятная.

...и да, если есть какие-то средства в мелких банках, мне кажется, на сегодняшний день, это не лучшее вложение. Риски вложений в них сейчас довольно большие.

10.09.2008 (РТС 1340, -4,2%)

Покупая сегодня ОГК-3 (капитализация 2,7 млрд. долл.), покупаете наличку на счету 2,7 млрд. долл., а генерирующие активы достаются бесплатно.

Пока вроде из банков у КИТа сложности могут быть, говорят это они выписали 350 000 опционов пут на 1600.

Еще говорят что Антанта Капитал.

16.09.2008 (РТС 1130, -14,9%, по РТС дерех 1000, -24.6%)

Сегодня выдался очень тяжелый день на бирже, РТС улетел куда-то на 1000 пунктов если верить фьючерсу, хотя формально закрылся на 1130, это где-то -20%! Это произошло впервые, сколько я торгую, ну и наверное никогда такого не было с 97-го года.

В чем причина такого падения? В новостях говорят про бегство капитала, падение нефти и прочее. На самом

деле это не так. Главная причина сегодняшнего падения, это несовершенство инфраструктуры нашего рынка. Сегодня банки и брокеры боятся давать друг другу кредиты под залог акций, так как акции падают в цене чересчур быстро, кроме того, есть риск, что кто-нибудь из мелких банков разорится, и придется эти акции продавать самому, себе в убыток. Все это родило кризис доверия. Власти пытаются накачать рынок ликвидностью, но дальше крупных игроков она не идет. Сбербанк объявил, что прекращает операции РЕПО на неделю. Естественно, в таких условиях плечи сокращаются, цены падают, плечи сокращаются, и так по кругу.

Когда все это закончится?

Сказать сложно, думаю как только крупные участники придут к какому-то консенсусу по поводу рынков, а так же когда наши власти смогут взять на себя какую-то ответственность за состояние банковской системы, поддержав мелкие банки.

В общем ситуация довольно зыбкая, очевидно одно, текущие цены абсолютно (АБСОЛЮТНО), неадекватны. Оптимально, мне кажется, если нет никаких плечей, забыть о рынке на пару недель или даже месяцев, кризис этот пройдет, они все проходят, и бумаги будут стоить дороже.

Что еще добавить, мелким банкам будет несладко, я это говорил, но повторюсь еще раз, причем мелкие банки в условиях кризиса, это все банки, кроме Сбера и ВТБ, ну еще, наверное, Газпромбанк.

Недвижимость пока стоит, хотя от ликвидности девелоперы могут и заскрипеть, тут советую быть так же осторожным. Куда двинут цены прогнозировать не берусь, сомневаюсь что там увидим рост.

Если есть свободные денежные средства, нужно пока оставить их на счету, такие цены бывают раз в 10 лет, именно купившие сегодня, будут потом вспоминать фондовый рынок с той же теплотой, как купившие что-то в 98. Я не говорю, что покупать необходимо именно сейчас, но думаю, когда ситуация прояснится, можно будет войти дешево.

Данное письмо исключительно мое мнение, это не мнение нашей компании, и не мнение аналитиков.

17.09.2008 (РТС 1058, -6,37%)

Очередной виток снежного кома, и эффекта домино, вызванного нерешительностью властей и слабостью инфраструктуры.

Ждем открытия торгов, надеемся, что деньги на рынке появятся, сегодня единственное, что может остановить падение, это приток на рынок ликвидности. МБК сегодня достигали 21%, сейчас 18%, это очень очень много.

Оптимально оставаться вне рынка, если покупать, то крайне осторожно, ну и, конечно, забыть о плечах.

На всякий случай напомню, что свободные денежные средства клиентов брокеров лежат в расчетной палате ММВБ, а не в банке. Тут никаких рисков нет, и быть не может.

Вот что вспомнилось, когда был банковский кризис в Казахстане, то платежные системы Виза и Мастеркард отключили от обслуживания тупо все Казахстанские банки, потом через 3 недели включили, но люди, которые привыкли хранить деньги на пластике, 3 недели жили за счет займов у знакомых. Понимаю что не для всех актуально, и не сочтите меня за паникера, но лучше знать, чем не знать.

Автор: Артур Скальский © Babr24.com ЭКОНОМИКА, МИР 👁 5209 18.09.2008, 21:29 ↻ 206

URL: <https://babr24.com/?ADE=47585> Bytes: 5340 / 5301 Версия для печати

 [Порекомендовать текст](#)

Поделиться в соцсетях:

Также читайте эксклюзивную информацию в соцсетях:

- [Телеграм](#)

- [ВКонтакте](#)

Связаться с редакцией Бабра:

newsbabr@gmail.com

НАПИСАТЬ ГЛАВРЕДУ:

Телеграм: @babr24_link_bot
Эл.почта: newsbabr@gmail.com

ЗАКАЗАТЬ РАССЛЕДОВАНИЕ:

эл.почта: bratska.net.net@gmail.com

КОНТАКТЫ

Бурятия и Монголия: Станислав Цырь
Телеграм: @bur24_link_bot
эл.почта: bur.babr@gmail.com

Иркутск: Анастасия Суворова
Телеграм: @irk24_link_bot
эл.почта: irkbabr24@gmail.com

Красноярск: Ирина Манская
Телеграм: @kras24_link_bot
эл.почта: krasyar.babr@gmail.com

Новосибирск: Алина Обская
Телеграм: @nsk24_link_bot
эл.почта: nsk.babr@gmail.com

Томск: Николай Ушайкин
Телеграм: @tomsk24_link_bot
эл.почта: tomsk.babr@gmail.com

[Прислать свою новость](#)

ЗАКАЗАТЬ РАЗМЕЩЕНИЕ:

Рекламная группа "Экватор"
Телеграм: @babrobot_bot
эл.почта: eqquatoria@gmail.com

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО:

эл.почта: babrmarket@gmail.com

[Подробнее о размещении](#)

[Отказ от ответственности](#)

[Правила перепечаток](#)

[Соглашение о франчайзинге](#)

[Что такое Бабр24](#)

[Вакансии](#)

[Статистика сайта](#)

[Архив](#)

[Календарь](#)

[Зеркала сайта](#)

