

Аналитики управляющей компании АРСАНА, считают, что в середине сентября волатильность на фондовом рынке начнет снижаться, а очередной всплеск волатильности ожидается в декабре 2008 года.

Виновником резкого спада на рынке, по мнению аналитиков, являются не внешнеполитические факторы, а жесткая денежно-кредитная политика Центробанка, направленная на сдерживание инфляции. В результате такой политики, темпы роста денежной массы снижаются, а производители и продавцы пока не стремятся снижать темпы роста цен.

Это приводит к выводу денег из наиболее ликвидных активов. Больше всего страдают акции и вклады. До тех пор, пока не скорректируются инфляционные ожидания, фондовый рынок будет падать.

Аналитики считают, что будут ещё более низкие уровни рыночного индекса в декабре этого года. Декабрь - сезон подарков, потребление по высоким ценам нужно обеспечивать деньгами, а поскольку Центробанк решил «закрутить гайки», население начнет вынимать деньги из сбережений. А в каких активах традиционно хранятся сбережения?

Безрассудную политику по коррекции инфляционных ожиданий, вполне можно было заменить массовой пиар-компанией, как это сделали в Германии для преодоления высокой инфляции. Однако нужно отдать должное, Центробанк создал момент, который для дальновидных инвесторов представляет прекрасный шанс инвестировать в различные классы активов по привлекательным ценам. В первую очередь, интересны акции, в октябре-ноябре появятся инвестиционно-привлекательные объекты недвижимости, земельные массивы.