Прогноз. Тема Испании дает бычью передышку

В конце недели финансовые рынки получили повод для игры вверх. Financial Times сообщила, что в четверг 27 сентября будет обнародован план структурных реформ в Испании, который позволит стране обратиться за bail-out и получить помощь от ЕС. Обращение за помощью Испании позволит ЕЦБ задействовать программу покупки бондов, что позволит снизить доходности по бумагам Мадрида. Такой сценарий приветствуется инвесторами и вносит бычьи настроения на фондовые рынки. Представление плана призвана убедить премьер-министра Рахоя в том, что страна не будет брать дополнительные высокие обязательства по экономии бюджета, а именно это препятствует обращению правительства за помощью. Пока правительство в Мадриде пытается перенаправить на долговой рынок часть средств, направленных из EFSF на bail out (рекапитализацию) испанских банков, но эти управленческие хитрости вызывают законные сомнения. Давление на Испанию со стороны стран ЕС (Франции), как ожидают, возобновится после публикации 28 сентября квартального отчета о состоянии финансовой системы страны. Позитив на рынках также вызвал отскок вверх нефтяных цен и оживление в технологическом секторе после запуска Iphone5 компанией Apple.

Индекс ММВБ выскочил сегодня из-под 1500. В конце недели, которая проходила под знаком коррекции, рост акции довольно умерен. Выделяется только рост ВТБ и холдинга МРСК. Акции ВТБ растет на ряде сообщений вокруг SPO бумаги в 2013, они касаются текущей недооценки бумаги и возможной допэмиссии в рамках SPO. Рыночная капитализиция ВТБ упала ниже величины ее собственного капитала. Также ВТБ ликвидирует убыточное трейдинговое подразделение, а один из крупнейших мировых инвестфондов, TPG Capital заявил о верности своим инвестициям в ВТБ.

На американском рынке сегодня большая четвертная экспирация опционов и фьючерсов. До ее завершения, похоже, говорить о разгрузке небольшой перекупленности индекса S&P 500 не приходится. Индекс ММВБ не завершил заполнения гэпа 14 сент (1472.6) и пытается консолидироваться в районе 1500. По среднесрочной рекомендации сильное покупать сегодня объявляем паузу. Цель локального роста по ММВБ определяется как 1514.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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