Прогноз. Рынок подобрел к концу недели

Российский рынок встал на дорогу отскока, позавчера индексы были краткосрочно перепроданы, а вчера ситуация на мировых площадках существенно улучшилась. Китайский рынок акций массивно раллировал перед неделей национального праздника в условиях накачки ликвидностью со стороны Народного банка Китая и на ожиданиях новых мер стимулирования, которые могут быть объявлены после 1 октября. Представление бюджета 2013 года в Испании также вызвало положительные эмоции у инвесторов. Предлагаемые меры по экономии бюджета до дефицита 4.5% в 2013 могут устроить ЕС как условия оказания помощи Мадриду, если таковая будет правительством Рахоя запрошена. Сегодня и в Париже будет представлен бюджет 2013 Франции. Однако по сравнению с Испанией Франция представляет, конечно, меньше сюрпризов, хотя меры социалиста Олланда уже привели, похоже, к оттоку средств частных лиц из страны.. Сегодня будут публиковаться результаты квартальных стресс-тестов испанских банков и выходь ревью Moody's, которое угрожает даунгрейдом Испании. Одно из решений, которое могло бы быть принято по результатам банковского аудита, это перераспределить часть помощи ЕС 100 млрд евро, предназначенных на рекапитализацию банков в пользу правительства. Вполне возможно, что если Рахой поймет, что новых требований по экономии бюджета ЕС не будет выдвигать, он согласится на bail-out. Раньше он уже давал понять, что хотел бы распоряжаться средствами, выделенными ЕС на рекапитализацию банков, по своему усмотрению. Еще один из моментов ожидания на пятницу – это выход в 16.30 доклада о расходах (оценка 0.4%)и доходах(оценка 0.3%) населения в США, позитивные ожидания по докладу помогают подрастать нефтяным ценам.

Российский рубль сегодня укрепляется и подрос курс евро/доллар, что помогает покупке российских акций. Индекс ММВБ остановил сегодня уровень 1465, дальше сопротивления 1472, 1478-1479. Поддержки сосредоточены в районе 1437-1440. Предположения о негативном открытии регулярно 2 дня подряд не сбываются, поэтому аналогичное предположение на понедельник после успешного для S&P 500 завершения 3 его квартала и сентября носит локальный характер. В понедельник выходит официальный индекс деловой активности Китая, но сам Китай отдыхает, и в период праздника могут быть объявлены о новых мерах стимулирования.

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.