Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Премаркет американского рынка. Долг платежом красен

После печальных данных доклада о занятости США в пятницу на рынок поступают новые огорчительные вести. Переговоры по второму пакету помощи Греции в понедельник выявляют глубокие проблемы с долгами в Европе. Широко разрекламированный французский план roll-over долгов Афин в более длинные бумаги(30 летние) подвергся критике за то, что он не снижает бремя долгов Греции. Лидеры ЕС склоняются к германскому плану, по которому в частности 10% долгов страны перекупается на открытом рынке, что ведет к потерям для бондодержателей. Как и опасались в Евросоюзе, обсуждение вопросов частичного дефолта Греции привело к тому, что обострились страхи по другим странам, в первую очередь Италии, а также Испании. Ходят слухи о том, что придется увеличивать европейский bail-out фонд в два раза, с 750 млрд до 1.5 трлн. евро. Итальянское правительство должно выплатить $253 млрд. во второй половине 2011 г. и $352 млрд. в 2012 г.. Это 26% от всего долга страны ($1.8 трлн.). К тому же агентство S&P недавно заявило, что меры по экономии бюджета не сократят итальянского долга из-за анемичного роста. Вероятность снижения S&P рейтинга Рима A+ в следующие 24 месяца составляет 1/3. Итальянские банки пошли вниз на прошлой неделе, и до 9 сентября в Италии были введены определенные ограничения на шортовые операции.

Европейские рынки сегодня провалились вскоре после открытия сессий понедельника. Фондовые фьючерсы S&P 500 в пятницу отыграли часть потерь начала сессии, но сегодня опять с ночи показывают сильный негатив. Сегодня после торгов начинается отчётный сезон в США, выходит с квартальным докладом компания Alcoa(-1% в предторгах). В первом полугодии 2011 г. корпорации развивались лучше, чем макроэкономика. Корпорации продолжают получать прибыль за счет экономии расходов, что обусловливает ожидания сильных отчетов. Последнее фондовое ралли в США как раз проходило на ожидании корпоративных успехов. Но на этот раз отчетный период совпадает с обострением долговых страхов, даже в США президент Обама пока не может договориться с республиканцами о повышении потолка долга, а это нужно сделать до 2 августа.

Российский рынок акций сегодня подвержен распродажам, за 2 сессии индекс ММВБ растерял весь прирост ралли 7 июля и приближается к психологическому уровню 1700.. Наибольший груз продаж, как и в Европе несет банковский сектор (Сбербанк, ВТБ). Среди голубых фишек подрастают только Норильский никель и Ростелеком. Сохраняются надежды на отскок во вторник, но он зависит от реакции американского рынка на первый отчет сезона Alcoa.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 -17.7 (1324.1), Nasdaq(-29.25)

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

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