Прогноз. Давление не исключает отскока

Давление на фондовые рынки продолжается. Российский рынок продолжал утром коррекцию, поскольку старт американского отчетного сезона не смог внушить инвесторам чувство облегчения. Долговые проблемы Греции перекинулись на волнения вокруг Италии, да и в самих США законодатели не могут договориться о повышении потолка госдолга. Обсуждение второго пакета помощи Греции поневоле использует понятие частичного дефолта по обязательствам Афин, поскольку иного близкого пути уменьшить бремя долга не существует. Наиболее обсуждаемый вариант – это выкуп Евросоюзом греческих бондов по рыночной цене. Как следствие, инвесторы обеспокоились судьбой Италии, которой в ближайшие полтора года предстоят большие выплаты по госдолгу. Сама по себе Италия никаких больших поводов для беспокойства не подавала, внимание к ней привлекли рейтинговые агентства, которые показали масштабы заимствований страны и усилили чувство, что 20 летний период европейской жизни в долг должен иметь развязку.

Российский рынок акций провалился на открытии заметно ниже психологического уровня 1700 ММВБ, но на рынке чувствуется ожидания краткосрочного отскока вверх, хотя последнему препятствует солидный негатив американских фьючерсов и нефтяных цен. Индекс S&P 500 пробьёт, скорее всего, во вторник свою 50 дневную среднюю, чем обозначит конец эйфории первой половины лета. К середине июля имеем, - экономика показывает замедление, растут проблемы суверенных долгов, программа стимулирования QE2 окончена. На эту коррекцию российский фондовый рынок не опережает падение американского рынка. S&P 500 потерял в понедельник (и в пятницу) 1.81% и(0.7%), ММВБ 1.34% и (0.92%). Цены нефть марки Brent удерживаются значительно выше $110 за баррель, нефтяные интервенции МЭА не оказывают сильного воздействия на динамику цен, что поддерживает позитивных взгляд на Россию. Лучше других сегодня держатся акции Норильского никеля и ВТБ, ФСК ЕЭС, Лукойла. Не исключено, что российский рынок сегодня постарается выйти на отскоке из внутридневной перепроданности в небольшой позитив. В этой ситуации ожидаем попытки отскоков и на открытии в среду.

В среднесрочном плане придерживаемся рекомендации мягких (осторожных) покупок от уровней старта ралли 1 июля (1656 ММВБ), впрочем, движение в эту область пока на рынке не обозначено.

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.