Прогноз. Рынок переживает первую радость

Российский рынок пытался приостанавливать ралли в пятницу, выдавая тем не сколько обеспокоенность за судьбу потолка госдолга в США, сколько замедленность летнего настроения умов. Европейские рынки после исторического решения о выделении второго пакета помощи Греции в конце недели растут, а индекс ММВБ после утреннего взлета к 1735 поддался легкой внутридневной коррекции. Конечно, российские банки (Сбербанк, ВТБ) не имеют греческих бондов в своих портфелях в отличие от западных банков, которые продолжают праздновать победу общеевропейского разума. Похоже на то, что 21% уценка цены греческих бондов для частных инвесторов, как вытекает из программы вчерашнего саммита, и выборочный дефолт по Греции выглядит меньшим злом, чем рассогласованность позиций в Евросоюзе. Безлимитные гарантии Евросоюза по обязательствам Афин открывают дорогу ЕЦБ для финансирования греческих банков, что снижает вес грядущих даунгрейдов Греции со стороны троих рейтинговых агентств, которые последует вскоре после сегодняшнего брифинга результатов саммита в Брюсселе. Велики надежды инвесторов и на решение вопроса повышения потолка госдолга в США, хотя в Конгрессе бушуют страсти времен Конвента великой французской революции. Республиканцы стойко протестуют против повышения налогов на “богатых”, а демократы не хотят отдавать на растерзание пенсии и программы медицинской поддержки. В результате, возможно, будет найден какой-то компромисс, при котором вопрос о повышении налогов будет отложен на более долгий период, чем дедлайн технического дефолта 2 августа. Однако в этом случае вероятность даунгрейда США со стороны агентства S&P повышается.

Стойкая поддержка российского рынка ниже ММВБ 1700 обозначила среднесрочные цели движения индекса к уровням порядка 1810. Текущие сопротивления индекса концентрируются около 1740 и около 1750. Пока фондовые фьючерсы США позитивны, ближайшая цель в пятницу для ММВБ 1740 актуальна. Нефтяные цены WTI и brent двигаются к $100 и $120, в результате, как бюджет первого полугодия РФ исполнен с профицитом. Среди секторов лидирует энергетика, которая вчера несколько отставала. После запоздалого отчета за 2010 год по МСФО подвергся локальной коррекции Норильский никель, данные отчета по прибыли в основном совпали с более ранними числами, озвученными менеджментом. Открытие понедельника в связи с отсутствием решения по американскому госдолгу видим не слишком определенным. Однако в среднесрочном плане сохраняем позитивное видение.

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.