Прогноз. Европа держит в напряжении

Утро встрепенуло надежды и акции росли, но повод для их покупок выглядел не слишком весомым. Новое падение французских банков BNP Paribas, Societe Generale на волне опасений даунгрейдов из-за греческой неплатежеспособности обернуло фондовые рынки вспять. Сведения о том, что Италия возможно вела переговоры с Китаем о покупке бондов дает повод лишь для краткосрочных покупок акций. Особенно подтачивает эйфорию воспоминание о том, что прошлогодний аналогичный визит китайцев в Грецию не привел к практическим результатам, хотя КНР и заинтересовано в поддержке своих активов номинированных в евро. Но пока Еврозоне надеяться на внешнего спасителя не приходится, и в этой связи инвесторы имеют перед собой заявление Меркель о том, что она не допустит неконтролируемой неплатежеспособности Греции, а также очередной бондовый аукцион Италии. Италии в этом году, можно сказать, не повезло, поскольку её размещения проходят при угнетенных настроениях на долговых рынках, а до конца года надо разместить ещё 70 млрд. евро. 15 сентября Италии предстоят выплаты долга на 14.5 млрд. евро, под рефинансирование которого проводятся часть аукционов. Сегодня состоится аукцион 5-летних бумаг на 4 млрд евро, вчера доходность на размещении по годичным бумагам подскочила до 4.153% (с 2.959% месяц назад) Доходность по 10 летним бумагам выросла до 5.571 %. Как видно, напряжение возрастает больше именно в краткосрочном периоде и итальянский аукцион представляет сегодня предмет пристального интереса.

Американские фьючерсы опять показывают негативное открытие, вчера каким-то чудом индекс S&P 500 удержался выше 1150. Похоже на то, что слухи о китайских покупках итальянских бондов явились поводом для перекладывания части денег в рисковые активы. Доходность 10 летних бондов США была вчера 1.93%, по отношении к ней такой дешевизны акций не было с 1962 года. Тем не менее по итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в среду. В среднесрочном плане придерживаемся рекомендации тактическое накопление от ММВБ 1483 и ниже. Видимые поддержки в случае внутридневного провала ММВБ 1457-1458.

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.