Прогноз. Рынок спёкся

Российский рынок в конце недели сбавил обороты. Хотя индекс S&P 500 показал в четверг +1.72% и закрылся выше 1200 (1209.11 закр.), индекс ММВБ не смог пойти в пятницу на штурм уровня 1550 и вскоре после утреннего гэпа вверх потерял весь прирост и ушел в минус. Также заметим, что на фоне американского ралли Бразилия выросла вчера всего на 0.17%. Судя по всему, внимание инвесторов после заявления ЕЦБ о предоставлении долларовой ликвидности банкам переключилось на развитые рынки. Хотя курс реала и рубля вчера подросли против доллара, в сентябре наблюдается общее понижение их курса против доллара, что сбавляет аппетиты относительно акций emerging markets. Россию это касается и в связи с бэквардацией (удешевлением) дальних фьючерсов brent, в том числе по причине свержения режима Каддафи в Ливии. Также похоже на то, что экспирация российских фьючерсов 15 сентября задало начало нового периода оценки акций. В США сегодня проходит квартальная экспирация опционов и фьючерсов, индекс S&P 500 активно рос 4 сессии подряд, но в пятницу американские фьючерсы постепенно переместились в негативную область, что ухудшило настроения игроков. Теперь инвесторы будут ожидать решения по Греции на встрече министров финансов ЕС в эту пятницу и субботу. Эта встреча может поставить точки над i относительно предположений о дефолте Греции в октябре. На неделе А. Меркель заявила, что не допустит неконтролируемую неплатежеспособность Афин, сегодня же должны обсуждаться механизмы согласия в Евросоюзе относительно позиции Германии. Общие позитивные ожидания на эту встречу во Вроцлаве сохраняются, но возможность подводных камней позволяет рынкам приостановить свое “бегство” в акции в конце недели. Следует заметить, что решение ЕЦБ проводить долларовые аукционы в координации с ФРС США, Банком Англии, Банком Японии и Национальным банком Швейцарии освежают надежды на то, что на заседании ФРС 20-21 сентября Бен Бернанке предпримет меры к насыщению ликвидностью и экономику США. Помимо экспирации фьючерсов сегодня в США в 17.55 выходит индекс потребительских настроений Мичигана (оценка 56). Но полагаем, что ожидания подвижек в монетарной политике имеют больший вес, чем экономические данные. По итогам американской сессии ожидаем позитивное открытие в понедельник. Текущие поддержки ММВБ находятся в районе заполнения гэпа вверх четверга (закр ММВБ 14.09 -1504.92)

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		
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.