Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Маркет американского рынка. Рынок корректирует ралли на греческом факторе

Воодушевление на рынке сменилась новой волной страха. Американские фьючерсы с ночи стоят в глубоком минусе, а европейские рынки провалились. Хотя Ангела Меркель уверяла всех, что Греция останется в Евросоюзе, министры финансов в пятницу-субботу не дали зеленый свет очередному траншу на $8 млрд Афинам. Они поставили условием предоставления помощи следования бюджетным целям экономии и сократили оценку поступлений от нового греческого налога на имущество. В результате на уикэнд премьер-министр Папандреу не поехал с плановым визитом в США, а собирал свой кабинет, чтобы придумать новые меры экономии. Есть спекуляции на тему, что правительство будет более резко повышать налог на мазут. Однако точнее это выяснится сегодня вечером, когда министр финансов Веницелос будет проводить телеконференцию с большой тройкой МВФ, ЕЦБ, ЕС. У Греции положение отчаянное – денег осталось на сентябрь и возможно на 10 дней октября, после того зарплаты и пенсии платить будет не чем. Но похоже на то, что министров еврозоны успокаивает то обстоятельство, что платежей по бондам у Греции не будет до декабря, что оттягивает время дефолтов и продляет время для переговоров. Однако пока спрэд по греческим кредитным свопам расширяется за счет нервотрепки.

Важным событием сегодня является выступление в 18.30 президента Обамы, который представляет план экономии на $3 трлн за 10 лет. План включает 1.5 трлн налоговых увеличений за счет богатых и корпораций, что вызовет сопротивление республиканцев.

Индекс S&P 500 два дня подряд закрывался выше уровня 1200, сегодня он проверяет этот уровень на крепость. Российский рынок загодя готовился к этому провалу. Российская экспирация фьючерсов проходила в четверг - раньше американской четвертной экспирации, ее сроки настраивали игроков на осторожность в условиях удешевления курса рубля. В понедельник индекс ММВБ нашел в очередной раз поддержку в районе уровней 1480-х. Последующий отскок подсказывает, что инвесторы хотят обождать заседание ФРС 20-21 сентября для определения основного направления игры. От ФРС ждут решения о так называемом операционном твисте, то есть покупке долгосрочных облигаций и продаже краткосрочных. Среди голубых фишек выделяется падение Норильского никеля на пятничной новости о том, что компания будет привлекать внешний займ для осуществления buy-back. С другой стороны, растет ВТБ. Во вторник ожидаем негативное открытие. В среднесрочном плане придерживаемся рекомендации тактическое накапливать с ориентирами отскоков от ММВБ 1483.

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

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 -20.5(1190.5), Nasdaq(-36.25)

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.