Прогноз. Инвесторы продолжают бояться Греции

Финансовые рынки продолжают паниковать на фоне нерешенности греческих проблем. Хотя вчера на заседании министров финансов ЕС в Люксембурге не планировалось выносить каких-либо конкретных решений по поводу предоставления очередного транша помощи Греции, комментарии после этого заседания внушили новые тревоги в инвесторов. Глава финансовой группы ЕС Юнкер заметил, что ситуация с момента подписания июльских соглашений по Греции изменилась, что вероятно будут проводиться технические ревизии по плану участия во втором пакете помощи частных бондодержателей. Это означает, скорее всего, что в ЕС существуют сильные движения в сторону повышения потерь инвесторов по греческим облигациям по сравнению с согласованными в июле 21%. После ознакомления с заключением инспекторов Большой тройки 13 октября ЕС, похоже, всё-таки выдаст в ноябре транш помощи 8 млрд. евро Афинам. Однако то обстоятельство, что правительство Папандреу не смогло выполнить бюджетные планы на 2011 и 2012гг, обусловит требования по планам на 2013 и 2014гг. и возможно новые списания для частных инвесторов. Такой поворот, разумеется, не нравится финансовым рынкам, и индекс S&P 500 вчера обновил низы 2011года, и следом сегодня обновил низы года индекс РТС. На российские акции продолжает оказывать воздействие падение и нефтяных цен, и курса рубля. Нефтяные фьючерсы ноября brent сегодня находятся ещё выше $100, но более дальние контракты торгуются же ниже.

Американские фьючерсы показывали с ночи вторника попытки отскока, но это движение было погашено после открытия европейских рынков. Тем не менее сохраняется вероятность отскоков ближе к американской сессии из расчета трейдеров на двойное дно по индексу S&P 500, что соответственно поможет российскому рынку. В расчете на это индекс ММВБ удерживается днем выше 1300, следующая поддержка находится вблизи дна 2011 года на уровне ММВБ 1281. Индекс РТС торгуется в состоянии относительной перепроданности, опережая в падении ММВБ, но это обусловливается падением курса рубля. Среди лидеров падения во вторник Норильский никель и Уралкалий, что объясняется падением на рынке commodities. В США основное событие – это выступление Бернанке в Конгрессе в 18.00. Инвесторов интересуют его мнение по экономике в ситуации ее ухудшения. В 18.00 выйдут августовские фабричные заказы (оценка -0.3%). В августе заказы на товары длительного пользования упали на 0.1%, так что больших сюрпризов сегодня по фабричным заказам не ожидается. Однако заметим, что экономические данные сентября из США были обнадеживающими, что дает какой-то свет в конце тоннеля.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com

Аналитик Аналитик Аналитик	Андрей Верников Душин Олег Виктор Марков	vernikov@zerich.com dushin@zerich.com 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.