Прогноз. Финальные выступления ЕС волнуют инвесторов.

Российский рынок переваривает сегодня свою небольшую краткосрочную перекупленность. Также инвесторы ожидают финального саммита ЕС в среду. На рынке уже представляют общие очертания решений европолитиков, которые призваны придать большую устойчивость финансам еврозоны. Упор делается на рекапитализацию банков. Вероятно, от 90 банков потребуют довести уровень капитала первого уровня до 9%, на что потребуются дополнительных 100 млрд. евро. Это меньше, чем более ранняя оценка МВФ - 200 млрд евро. Эти деньги будут привлекаться в первую очередь от частных инвесторов, далее от национальных правительств и далее от европейского фонда стабилизации EFSF. Параллельно идет проработка вопроса об увеличении плановых потерь по греческим облигациям, обсуждаются цифры от 40 до 60% уценки. Есть некоторая неясность относительно вопроса об увеличении кредитного плеча EFSF. Остается и главный момент, касающийся того, что неясно, насколько решения о фактическом или плановом дефолте Греции эффективны в плане предотвращения рецессии в еврозоне. Падения индекса деловой активности ЕС в октябре наглядно продемонстрировало текущие риски.
Поведение западных площадок сегодня носят смешанный характер. Отчетный сезон в США (и отчасти в Китае) показал наглядно хорошие результаты корпораций, которые представил Caterpillar. Рост вчера вели акции, наиболее связанные с экономическим циклом (металлурги). И сегодня в США большой “промышленный день”. Сегодня отчитываются 3M, Du Pont, US Steel, AK Steel, Xerox, Amazon. Перед выходом данных о вероятном росте индекса потребительского доверия в США(оценка 46) в 18.00 растут нефтяные цены, что оказывает стабилизирующее влияние на торги в Лондоне.
Индекс ММВБ в начале недели приближался к уровню открытия сессии 22.09 (ММВБ 1495) – дня крупнейшего падения в 2011 году. В этом районе направления среднесрочных показателей выглядят противоречивыми, что вызывает локальные откаты бумаг. В среду ожидаем негативное открытие. На рынке выделяется падение акций Норильского никеля. Приближается окончание периода подачи заявок на обратный выкуп акции (28 окт), что снижает спрос на бумагу в условиях фактической затрудненности подачи заявки миноритариями. К тому же ГМК сегодня получила очередной даунгрейд (от Goldman Sachs). Последние даунгрейды бумаги показывают предусмотрительность менеджмента компании, недавно переведшего акцию ГМК в список А2 на ММВБ, который менее, чем А1 чувствителен к рейтинговым оценкам.

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.