Прогноз. День неокончательных решений

Рынки вибрируют перед саммитом ЕС в среду. Неприятное впечатление из-за вчерашнего объявления о переносе встречи министров финансов ЕС сгладилось сегодня выступлением китайского премьер-министра. Его заявления о хорошо настроенной и адекватной экономической политике трактуются как поворот в сторону облегчения монетарной политики. В частности, министерство индустрии КНР прорабатывает методы стимулирования небольших предприятий в условиях глобального замедления. Шанхайский CSI 300 вырос сегодня на 1%, и американские фьючерсы встали на рост. Российский же рынок сделал в среду повышательную заявку на фоне роста нефтяных цен. Видимо, инвесторы учли, что саммит в среду не решит все вопросы, обозначенные в повестке дня. Во вторник по Европе уже ходили планы коммунике встречи ЕС27 в среду. Из них явствует, что вопрос по Греции вероятно не получит долгожданного ответа, так как нет определенности с величиной плановых потерь, которые должны понести частные бондодержатели. Оказание конкретной финансовой помощи Греции, таким образом, опять откладывается. Также не определено до каких пределов будет расширена “огневая мощь” EFSF, то есть пределы страхования им ответственности частных бондодержателей европейским фондом стабилизации. Детали этого соглашения должны прорабатывать министры финансов ЕС, которые собираются официально 7 ноября. В итоге для европолитиков остаются только европейские банки, которым предложат увеличить собственный капитал, в первую очередь, за счет частных инвесторов. Конечно, важные решения могут приниматься и в последние часы перед ночным заседанием. Так, сегодня Бундестаг в Германии будет голосовать за одобрение расширения EFSF, для чего голосов правительственной коалиции должно хватить.

Фондовый рынок уже привык к медлительностям единой европейской политики, что предполагает участие в решении сегодняшней судьбы акций других факторов. Так распродажам в США вчера помогли отчеты 3M, United Parcel и неожиданное падение индекса потребительского доверия. В среду в 16.30 в США выйдут данные по товарам длительного пользования (оценка -1%), в 18.00 выйдут новые продажи домов (оценка 302). Отчеты предоставят Boeing Co., Ford Motor Co., General Dynamics Corp., Lockheed Martin Corp. и Sprint Nextel Corp. В целом отчетный сезон в США пока вызывает рост S&P 500. С 26 октября к долгосрочной рекомендации(от 2 месяцев и более) накапливать мы присоединяем среднесрочную рекомендацию (от недели и более) накапливать. Соответственно среднесрочная рекомендация тактическое сокращать – от сопротивления ММВБ 1478 - 25 октября снята. Хотя элементы краткосрочной перекупленности на российском рынке сохраняются, инвесторы уже переключаются на сезонный позитив окончания года и забывают о судьбе Греции. Лучше рынка сегодня опять акция Транснефти, хуже рынка опять Норильский никель. Акция ГМК испытывает давление на сообщении о том, что MSCI Barra может снизить вес бумаги в индексе с 1 ноября из-за уменьшения её free-float в результате buy-back.

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.