Прогноз. С рынка ушло часть страхов

Фондовые рынки сегодня вздохнули облегченно и ответили ралли на решения саммита Евросоюза. Вечерние новости о том, что переговоры на саммите по Греции застопорились, вызывали продажи американских акций. Если бы не новость о том, что Саркози ведет переговоры с Китаем об участии в программе EFSF покупки суверенных бондов ЕС, американские индексы закрылись бы более осторожно. Тем не менее утренние новости о том, что принято решение, согласно которому частные инвесторы будут добровольно отказываться от 50% номинала по греческим бондам, вселили в рынки убежденность в том, что самое трудное позади. Греции будет предоставлен очередной транш помощи, и официального дефолта не будет. Конечно, если бы это решение об обрезании долгов не дополнялось решением о расширении кредитного плеча EFSF, впечатление было бы иным. Увеличение же EFSF дает гарантии того, что кризис на долговых рынках не распространится на Италию и Испанию. Доходность 10 летних итальянских бумаг, во всяком случае, сегодня на решениях саммита упала, перед ним же она росла и приближалась к 6%.

Надо сказать, что инвесторам предстоит узнать ещё много конструктивных новостей из решений по укреплению ЕС, включающих усиление роли МВФ, сохранение позиций ЕЦБ на вторичном рынке еврооблигаций, меры по рекапитализации европейских банков. Уверенность в стабильности еврозоны повысило курс евро по отношению к доллару, соответственно растут цены commodities, что отражается на укреплении российского рубля и популярности российских бумаг. Индекс ММВБ сегодня приближается к середине диапазона 2011г (1554), район 1555-1580 ММВБ обещает быть более вязким по причине растущей краткосрочной перекупленности акций.

Американские фьючерсы в четверг поддерживают наш рост. Помимо новостей из Европы игроков интересует и первые данные о ВВП третьего квартала США. После замедления роста во втором квартале до 1.3%, в четверг ожидают увидеть наивысшие темпы 2011г +2.5%. Подтверждение общей тенденции глобального роста укрепит среднесрочные и долгосрочные бычьи настроения на фондовом рынке

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.