Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Маркет американского рынка. Преступление и наказание

Старушка Европа готова, кажется, пасть под топором Папандреу Раскольникова. Заявление премьер-министра о проведение референдума в Греции (возможно, в январе) по поводу одобрения новых условий предоставления помощи Афинам навело шорох на финансовые рынки.. Хотя до референдума еще далеко, и правительство еще предстоит получить новый вотум доверия от парламента, сама постановка вопроса о референдума среди митингующего греческого населения положила конец розовым представлениям о достигнутой на саммитах ЕС стабильности евросоюза. Вмиг ситуация из планового списания греческих долгов превратилась в угрозу неуправляемого дефолта. На это сразу же среагировали долговые рынки. Доходности наиболее наблюдаемых 10 летних итальянских бондов подскочила до 6.22%, превзойдя августовский максимум. Спрэд их доходностей с аналогичными германскими бумагами возрос до 440 пунктов, что очень близко к 450 пунктам, которые являются триггером маржинальных требований клиринговых домов. Подобная ситуация уже вела к кризису в Португалии и Ирландии. Похоже на то, что итальянские бумаги на рынке покупает только ЕЦБ, который сегодня официально возглавил итальянец Драги. Европейские банки полетели сегодня вниз. По сравнению падение октябрьского индекса деловой активности в Китае, кажется, гораздо меньшим злом.

Ближе к сессии американские фьючерсы значительно усилили свой негатив, который показывает 2.5-3% падение S&P 500. Риски американской экономики проистекают из инвестиций и $240 млрд экспорта в “старый свет”. От заседания ФРС во вторник-среду не ждут активных действий по причине раскола мнений среди членов комитета. В глобальном масштабе, может быть, ситуацию смягчит заседание G20 3-4 ноября и заседание ЕЦБ 3 ноября. Также в 19.00 выйдет индекс деловой активности (ISM) США, от которого ждут рост (оценка 52).

Российский рынок открылся негативно, но полетел вниз после открытий европейских сессий. Остановка торгов заморозила ММВБ на уровне 1450, но, возможно, индекс вскоре проделает первый Фибоначчи 38.2% отката от октябрьского роста (ММВБ 1434) После существенного провала во вторник на открытии среды рассчитываем на попытку отскока.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 -32.25(1210.75), Nasdaq(-49.75)

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

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	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.