Прогноз. Размышления о “героях Трои”

После греческого нокдауна в среду финансовые рынки пережевывают изменение обстоятельств в ситуации и пробуют отыгрывать фондовые потери, пришедшие от “Раскольникова Папандреу” во вторник. Хотя греческий референдум вносит неуправляемость в ситуацию с европейскими долгами, существует множество некоторых “но”. В пятницу правительство Папандреу попросит вотум доверия у парламента, поскольку вопрос о созыве референдума требует утверждение большинством депутатов в законодательном собрании; и не удивимся, если по этому вопросу случится раскол в правительственной коалиции. Сама дата референдума ещё не определена, поскольку его проведение ставится в зависимость от раскрытия деталей помощи Греции по второму пакету, то есть в этом скрывается элемент торговли Папандреу с Евросоюзом.. Также не ясен и тот вопрос, который будет задаваться грекам на референдуме. Россиянам хорошо известно, что общественным мнением можно успешно управлять. Если в 1991 советские граждане сказали “Да” СССР в обновленном виде, то в 1993г. те же граждане ответили “Да” президенту Ельцину. В Греции существует ситуация недовольства граждан мерами жесткой бюджетной экономии, но в то же время греческие граждане предпочитают евро, так что при вопросе на референдуме, что вы предпочитаете - зону евро или страну отшельника, ответ необязательно будет в пользу драхмы. Между тем, Евросоюз уже втягивается в процесс диспутов с Грецией. Сегодня собирается чрезвычайный саммит ЕС, который предваряет встречу G20 3-4 ноября.

Другое важное событие, которое может поддержать сегодня рынки, это выход стейтмента заседания ФРС, а также пресс-конференция Бена Бернанке. Хотя от ФРС не ждут сегодня никаких подвижек в монетарной политике, на рынке крепнет мнение, что ФРС вынуждено будет вводить QE3 в первом квартале 2012года за счет объявления покупки ипотечных бумаг. В идеологии стейтмента подготовка к этому может проявляться в виде определенных намеков на QE3.

Заметим, что китайский рынок вообще игнорировал греческий фактор и раллировал в среду за счет мер государственного стимулирования. Согласно Xinhua News Agency, Министерство железных дорог КНР получит $31.5 млрд финансовой поддержки.

В новых условиях видим ноябрьский рейндж ММВБ в диапазоне 1380-1600. Придерживаемся среднесрочной рекомендации накапливать. По итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в четверг.

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.