Прогноз. Рынок получил заряд веры

Рынок российских акций сегодня разгружал внутридневную перекупленность после вчерашнего убедительного ралли. Повсеместный рост рынков был вызван слухами о стремлении к согласию на переговорах в ЕС и технически был подготовлен краткосрочной перепроданностью индексов и акций. В России, кроме того, для инвесторов существенны факторы наращивания госрасходов в конце года и неплохих видов на рост нашей экономики в условиях высоких нефтяных цен. Утром перед локальным разворотом вниз индекс ММВБ успел долететь до уровня 1480. Во вторник же рынок возвращается на круги своя, нет сомнения, что перед саммитом ЕС 9 декабря политикам предстоит тяжелая работа по согласованию позиций, решение по которым принимались на саммитах ЕС 23 и 26 октября. Сегодня состоится встреча министров финансов еврозоны, план которой просочился вчера в СМИ. Речь идет о троекратном увеличении плеча европейского фонда стабилизации EFSF за счет страхования 20-30% выпусков национальных бондов еврозоны. Страхование будет оформляться специальными сертификатами, которыми можно(?) будет торговать. Новости о встрече в еврозоне сейчас вероятно более важны, чем возобновление ранее опровергнутых слухов о даунгрейде Франции S&P, о чем сообщила во вторник La Tribune. Также рынок придал малое значение и понижение прогноза Fitch рейтинга США на негативный, это было широко ожидаемо после неудачи Суперкомитета Конгресса США решить вопрос о направлениях сокращений федерального дефицита. Бесспорно же важное событие сегодня это размещение бондов на 8 млрд евро в Италии. В преддверие аукциона доходности 10 летних бумаг Рима поднялись до рекордных уровней, а фондовые площадки Европы открылись в минусе.

Несмотря на колебания вторника ралли понедельника показало инвесторам низы ММВБ на конец 2011 года и задало до конца года другой, более оптимистичный сценарий, который исходит на нахождении консенсуса по вопросам долгов в Европе. Если цели первой волны роста ММВБ можно обозначить до 1488-1490, то второй волны 1526-1528 и вплоть до 1600 в рождественский период. Американские фьючерсы ведут себя во вторник неопределенно, помимо европейских дел, направление игры будет определяться значениями индекса потребительского доверия (ожидают рост с 39.8 до 45). По итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в среду. В среднесрочном плане по рынку берем паузу, 25-28 ноября была рекомендация тактических продаж от сопротивления ММВБ 1472.

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.