Прогноз. Рождественские настроения

Приближение Рождества развернуло рынки. Мир предстал в белом цвете особенно после выхода данных о сильном росте американских жилищных стартов в ноябре, который явился своеобразным подарком от Санта-Клауса.
Доходности итальянских и других европейских бондов сегодня продолжают снижаться перед предложением в среду ЕЦБ трехлетних кредитов с расширенным списком обеспечения, включающим суверенные бонды. Это другой подарок. Кредиты выдаются под рекордно низкий процент, учетную ставку ЕЦБ - 1%, что обеспечит массовый спрос на дешевые деньги. Оценочный рейндж заявки $150 млрд-600 млрд евро (средняя 293 млрд евро). В первом квартале европейским банкам предстоит погашать бонды на сумму 230 млрд евро, под эти нужды рефинансирования в первую очередь выдаются сегодня дешевые кредиты. Другая цель действий ЕЦБ - это поддержка банковского кредитования реальной экономики в условиях того, что многим банкам ещё необходимо нарастить уровни достаточности средств к середине 2012года, как требуют Базельские соглашения.
Неудивительно, что сегодня европейские банки раллируют, а напряжение на долговых рынках снижается, поскольку растет спрос на бонды еврозоны. Вчера же финансовый сектор S&P 500 прибавил 3.83%. Тот факт, что на линию bail out МВФ не удалось пока набрать планируемых 200 млрд. евро, воспринимается более спокойно под позитивным углом, все-таки страны еврозоны изыскали 150 млрд. евро.
Рост индекса ММВБ приостановил уровень 1420, гэп вверх на открытии был заполнен. Тем не менее под влиянием европейского роста американские фьючерсы увеличили позитив, что сохраняет поддержку российским акциям и обусловливает ограниченный характер фиксации по лонгам. Рождественская заявка по индексу ММВБ на этой неделе показывает цели 1445-1450. Индекс S&P 500 вчера ушел решительно вверх от уровня 1200, что дает расчет на новогодние 1300 пунктов. Сегодня в 19.00 выходят данные по перепродажам домов после убедительного роста жилищных стартов ожидают увидеть и рост продаж на вторичном рынке (с 4.97 млн до 5.08 млн). В четверг предполагаем позитивное открытие.
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.