Прогноз. Предвыборное смущение

Российский рынок испытывает неровную динамику во вторник. Приближается массовое размещение трехлетних кредитов ЕЦБ (29 февраля), и западные финансовые рынки предвкушают это событие. Европа открылась сегодня позитивно, а рынок США вчера даже не корректировался. Оценивалось, что на этот раз банки попросят 470 млрд. евро, что меньше декабрьского размещения на 489 млрд. евро. Однако если прошлый раз, дешевые кредиты использовались в основном на револьвирование старых долгов (на 289 млрд. евро), то теперь система получит больше новых денег - более 300 млрд. евро. Такая накачка банков ликвидностью сохранит, если не увеличит спрос на рисковые активы, включая испанские и итальянские бонды, и, конечно, акции. Эта мера ЕЦБ очень своевременна перед публикацией результатов так называемого добровольного свопа долгов Греции, в преддверии которого S&P поместил рейтинг Греции в графу выборочного дефолта. Другое важное событие в Евросоюзе на этой неделе это саммит 1 -2 марта, его основная тема обеспечение деньгами фонда ESM. Поскольку на саммите G20 выделили эту повестку дня(ESM) как одно из условий широкой помощи в пополнении МВФ, исход саммита будет интригой для инвесторов.

Российский рынок уже в основном отыграл фактор победы “на Бородино” перед выборами президента и теперь вступил в консолидационный период около уровня 1600.

Нефтяные цены на этой неделе не растут, американский рынок перекуплен, и по индексам волатильности (VIX, VXO) опять обыгрывают его коррекцию. Тем не менее на позитивном фоне западных площадок ММВБ может показать на этой неделе выход на уровень 1610. В среднесрочном плане(на неделю и больше) мы сняли рекомендацию мягких продаж, но перекупленность индекса РТС препятствует перехода к рекомендации покупать. В долгосрочном периоде рекомендация покупать сохраняется. В США вчера выходили неплохие данные по жилищному рынку. На повестке вторника – заказы на товары длительного пользования (оценка -0.7%), индекс потребительского доверия (64), индекс Шиллера

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.