Прогноз. Рынок ждет возвращение президента

Западные рынки поддержали стремление российских инвесторов покупать акции перед выборами президента. Высокие нефтяные цены обусловливают выбор стабильности Путина большинством россиян уже в первом туре, а это означает достаточную определенность в правилах игры для российского бизнеса, который использует свободные средства для вложения в акции. Ситуация в пятницу подтверждает выход ММВБ на уровень 1610. На западных рынках ситуация в конце недели не выглядит слишком бычьей, однако массовое размещение кредитов ЕЦБ продолжает приносить плоды, вчера успешно прошли размещения бондов Испании и Франции. Ожиданий заметной коррекций в Европе и США пока нет, хотя индекс S&P 500 в очередной раз перекуплен. Позитивный фон на пятницу сформирован 2 событиями. Это символическое падение claims в США и решение ISDA международная ассоциация по деривативам и свопам (ISDA) о том, что выплаты по кредитно-дефолтным свопам (CDS) в связи с реструктуризацией долгов Греции производится не должны. Общий объем "греческих" CDS оценивался в 70 млрд. евро, к выплате пытались предъявить 3.2 млрд. Это решение ISDA, элиминирующее понятие дефолт из финансовой практики, обусловило драйв в росте финансового сектора S&P 500, который передал сегодня эстафету европейским банкам, а также Сбербанку.

Сегодня основное событие в Европе это саммит лидеров ЕС (27), на котором должен быть подписан договор о финансовой дисциплине, саммит еврозоны(17) на сегодня отменен. Вчера же министры финансов ЕС разделили пакет помощи Греции на 2 части, выдача 71.5 млрд. евро пока отложена, что, впрочем, не мешает Греции избегнуть дефолта 20 марта. С другой стороны, разделение пакета помощи свидетельствует о том, что общие фонды ЕС для ESM формируется с трудом и с дискуссиями.

Поскольку исход и реакция на выборы в России 4 марта имеют и момент неопределенности, в понедельник 5 марта предполагаем негативное открытие. Однако среднесрочная рекомендация (на неделю и больше) "мягкое продавать" снята с повестки дня, приоритет отдается долгосрочной рекомендации покупать.

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.

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

02 марта 2012 г.