Прогноз. День после бури

На российском рынке в среду продолжилась фиксация длинных позиций перед длинными выходными. Но она не слишком активна. По иронии судьбы на 8 марта приходится окончание свопа долгов Греции. Вчера все рынки трясло от мысли, что большое число частных бондодержателей откажутся участвовать в реструктуризации, а, следовательно, 66% согласия необходимые греческому правительству для принудительного списания части долга (изначально 206 млрд. евро) согласно воле квалифицированного большинства, могут не получиться на выходе четверга. Сегодня уже известно, что круг согласных инвесторов на своп торов расширяется, среди них члены комитета бондодержателей по урегулированию (40 млрд. евро), греческие банки (40-45 млрд. евро), большая часть греческих пенсионных фондов, банк UniCredit согласились на своп. Не согласны с условиями 53.5% номинального списания под давлением профсоюзов 4 пенсионных фонда Греции (2 млрд. евро), ряд иностранных инвесторов. Греческое правительство ведет среди них разъяснительную работу, обрисовывая ужасы дефолта и потери в больших размерах.

Сегодня ситуация на европейских рынках поспокойнее, американские фьючерсы после крупнейшего падения в 2012г. показывают на отскок. Похоже на то, что возможные греческие неувязки со свопом рынок постарался учесть и теперь игроки начинают настраиваться на макроданные из США, которые последуют 9 марта - вслед за греческим дедлайном выйдет доклад о февральской занятости. Сегодня в 17.15 выходят оценки ADP по пятничному докладу. От ADP ожидают увидеть прирост занятых в частной сфере 203000. От доклада же 9 марта сохранение безработицы на уровне 8.3%. Помимо прочего, поздний выход доклада послужил основание для Б. Бернанке не высказываться о запуске QE3 на прошлой неделе.

Российский рынок удержался сегодня выше 1550 ММВБ. Максимальные риски мартовской коррекции оцениваются пока до уровня ММВБ 1488. Однако ввиду отскока в США в среду дальнейшего провала перед длинными выходными может и не быть. Долгосрочный рост позитива смягчает ситуацию среднесрочных продаж после выборов президента, к тому же приближается дивидендный период. К тому же власти относительно мягко ведут себя на митингах с оппозицией, учитывая резонансность победы Путина; хотя несомненно, произошло ужесточение поведения полиции по сравнению с февралем. Тем не менее в отношении воскресенья 11 марта опасаемся негативного открытия, которое необязательно может последовать из-за митинга 10 марта, а по причинам внешнего характера.

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.