Прогноз. Рынок воскрес

Воскресный день принес рост на российском рынке акций. На наш большой уикэнд 8 марта все новости носили позитивный характер. Во-первых, Греция удалось закончить реструктуризацию долга, получив 83.5% согласие на условия свопа. Этой величины оказалось достаточной для того, чтобы принудить меньшинство среди кредиторов к принудительному списанию, как это позволяет греческое законодательство. Хотя ассоциация по деривативам ISDA признала этот случай дефолтным, величина ожидаемых выплат по дефолтным свопам (CDS) $3.2 млрд не производит впечатления финансовой катастрофы. Главное для инвесторского сообщества, что 20 марта Греция избегнет полномасштабного дефолта. Тем не менее курс евро снижался на дефолтных оценках принудительного списания в Афинах рейтинговыми агентствами. Во-вторых, в США вышел приличный доклад о февральской занятости. Безработица осталась на уровне 8.3% (оценка 8.3%), прирост рабочих мест был 227000 (оценка 204000), данные января ревизованы с 243000 до 284000. Этот доклад неплохо противостоит опасениям рецессии в Европе. В то же время при столь хороших цифрах с рынка труда трудно ожидать каких-то подвижек в плане запуска QE3 на однодневном заседании ФРС 13 марта. Наоборот, Б. Бернанке, похоже, больше обеспокоен инфляционным давлением. Рост нефтяных цен “2012” из-за антииранской компании, помимо прочего, влияет на настроения американского потребителя. В третьих, подтвердилась общая мысль, что протестное движение в России пойдет на спад после выборов 4марта. Митинг 10 марта на Новом Арбате носил очень мирный характер и не потрясал воображение своей численностью. Произошел раскол с националистами и похоже на то, что движение за честные выборы теряет остроту, по крайней мере, пока высокие нефтяные цены позволяют удерживать социальную политику на более-менее удовлетворительном уровне.

В воскресный день торговля на ММВБ идет на пониженных объемах. Вероятно, для штурма уровня ММВБ 1600 инвесторы подождут понедельника, когда станет ясно, как западные инвесторы будут реагировать на приближение “пустого” заседания ФРС и подробности о работе на рынке дефолтных свопов. Однако азиатские рынки в пятницу активно росли, что позволяет предполагать позитивное открытие в понедельник. В среднесрочном плане с 7 марта (на неделю и больше) придерживаемся рекомендации мягкое продавать при сопротивлении ММВБ 1627. “Мягкость” в рекомендации обусловливается приближением покупок дивидендного периода.

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.