Прогноз. Устали падать

Индекс ММВБ испытал технический отскок от уровня 1350. Поводом для утренних продаж стала просадка рынка Nikkei 225 (-1.44%) после неудачного отчета Apple. Однако европейские рынки в среду не последовали вчерашнему вектору S&P 500, видимо инвесторы сочли, что провал понедельника-вторника в достаточной степени учел текущие проблемы еврозоны. Хотя доходности испанских бондов сегодня подрастали, доходности итальянских бумаг снижаются. Правительство Испании в среду опровергло утверждения прессы о том, что Берлин принуждает Мадрид к полновесному bail-out в размере 300 млрд евро, чтобы избавиться от проблем дорогого финансирования за счет долгового рынка. Это заявление дополнило вечерние утверждения министров Германии и Испании о том, что текущие ставки на долговом рынке (7.6%) не отражают достаточно сильных фундаменталий испанской экономики. Похоже на то, что в волнениях на фондовых рынке наступила пауза, игроки ждут сильных шагов еврозоны к урегулированию испанского кризиса. Курс евро повысился сегодня после заявления одного из директоров ЕЦБ Новотного о том, что европейский механизм стабилизации (ESM) может получить банковскую лицензию, то есть возможность фондирование из ЕЦБ. Ранее рынок боялся того, что фондов ESM не хватит на спасение Испании и Италии, очевидно, что теперь делается попытка утихомирить эти страсти.

Российский рынок в последние дни торгует достаточно чутко по движениям курса евро, которые отражает чутко приливы и отливы страхов по поводу судьбы еврозоны. Движения курса евро задает прогнозирование движения курса рубля и соответственно перелив средств между валютной и фондовой секциями ММВБ.

Американские фьючерсы вышли из ночного негатива, хотя остается вопросом, как будет американский рынок сегодня реагировать на отчет Apple, который привел к падению акции на 5.5% в послеторгах. Однако ожидания по отчету Apple были чрезмерно оптимистичными, так что другие отчеты (Ford, Caterpillar, Boeing) могут нивелировать негативный эффект от Apple. Также в 18.00 в США выйдут новые продажи домов. По итогам американской сессии в четверг предполагаем позитивное открытие в России. Уровень ММВБ 1350 мы рекомендовали для среднесрочных покупок, в первом чтении эта рекомендация оправдалась, однако мы сегодня снижаем ее временные рамки

.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@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.