

Рынки уже на прошлой неделе предчувствовали победы правых сил на выборах в Греции. Утром в понедельник европейские площадки открылись позитивно, поскольку все-таки элемент неожиданности в победы новых демократов в Греции присутствовал и доверие к опросам, показывающим небольшой перевес правых накануне выборов, не было абсолютным. Однако как только стало ясно, что Греция пока остается в еврозоне, внимание инвесторов переключилось на Испанию. Доходности испанских 10 летних бондов уверенно растут и перешагнули тревожных 7%. Центробанк Испании опубликовал данные о том, что плохие долги банков растут. 21 июня будет опубликован независимый аудиторский доклад о потребностях в рекапитализации испанских банков, которым ЕС выделяет 100млрд евро.. На испанских новостях западные площадки и американские фьючерсы выходили в небольшой негатив. 18-19 июня проходит заседание G20 в Мехико, рост американских индексов базировался на представлении о скоординированных действиях центробанков, в первую очередь ФРС и ЕЦБ, в случае, если в Греции пойдут “дела не так”. Однако напряжение разрешилось естественным путем самими греческими избирателями, которые испугались возврата к драхме. От G20 остается только теперь узнать, что Греции расширяют временные рамки достижения целей бюджетной экономии. В результате, в отсутствии чрезвычайной ситуации ФРС может быть не слишком радикальным и ограничиться 20 июня расширением программы операционного Твиста, а не запуском программы покупки новых активов.

Российский рынок активно рос утром, но упадок настроений в Европе остановил его атаку на уровень 1400 по ММВБ. Рост курса доллара в понедельник обратил вниз нефтяные цены, однако бычьи настроения в России на разрядке европейских страхов, связанных с Грецией, превалируют. Эхо Испании пока не долетает до Москвы. Драйвером рынка выступает Сбербанк. Индекс ММВБ не дотянул сегодня чуточку до уровня 38.2% отскока (1393.7) в диапазоне 2012года. Достижение индексом уровня 1400 будет означать, что самые пессимистичные сценарии глобальных провалов акций снимаются с повестки дня. Во вторник предполагаем позитивное открытие.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1329.6 (-7.9), Nasdaq(-9.75)

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.