

Прогноз. Коррективный день

Российский рынок испытывает свою золотую середину. Вчера и сегодня индекс ММВБ подходил к центру своего рейнджа 2011 года (1717.1), и оба раза здесь обнаруживается сильное сопротивление продавцов. Если фактором роста российских акций выступает рост нефтяных цен, то аргументом для продаж является неуверенная ситуация на западных фондовых площадках. Продажи сегодня спровоцировало вялое начало торговых сессий в Европе, где сразу пошли вниз португальские акции. Вчера вечером прошел даунгрейд Moody's Service рейтинга португальских долгосрочных гособлигаций с Baa1 до Ba2 (неинвестиционный). Таким образом, в Европе уже 2 страны имеют неинвестиционный статус. В принципе опасались, что агентство выскажется негативно относительно реструктуризации долгов Греции, однако Moody's выбрало следующей мишенью после плохой оценки региональных долгов в Китае Португалию. Европа вышла в минус на даунгрейде Португалии, что развернуло в минус и американские фьючерсы. Индекс S&P 500 после 5 дней роста потерял вчера 0.11%, показав в целом малую уязвимость по отношению к португальского фактору, тем не менее финансовый сектор S&P 500 потерял 0.83%, являясь драйвером падения против роста нефтяных акций. На проблемах суверенных долгов банковские акции упали сегодня и в Европе. В России продолжают испытывать давление акции ВТБ и в меньшей степени Сбербанк. Помимо всех прочих неприятностей, связанных с политикой Бородин, стало известно, что Банк Москвы может нарушить норматив Н6 (максимальный риск на одного заемщика) по кредиту, который выдал структуре Виталия Юсуфова. Формально это грозит отзывом у Банка Москвы лицензии. Это не слишком лицеприятная характеристика для банковского сектора, но в целом же после 6 дней непрерывного роста так или иначе происходит разгрузка краткосрочной перекупленности.

Как и в торгах вторника, индекс ММВБ в среду тестирует психологический уровень 1700. Ситуация во второй половине дня не выглядит благоприятной, американские фьючерсы вышли в негатив, на активизации внимания к суверенным долгам еврозоны упал курс евро/доллар, на росте доллара развернулись вниз нефтяные цены, что обещает продолжение коррективных настроений по акциям. Сегодня основным событием в Европе является встреча в Париже крупных банков по вопросам реструктуризации греческого долга. В основном речь идет о roll-over выплат до 2014 года в 30 летние бумаги под примерно 5.76% годовых. В США 18.00 выйдет индекс деловой активности в сфере услуг (оценка 54). После коррекции в среду ожидаем позитивное открытие в четверг. В среднесрочном плане сохраняем осторожно-позитивный взгляд.

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	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.