

Прогноз. Рынок получил желанную паузу для роста

Похоже на то, что к концу квартала инвесторы готовятся покупать, оставив греческие вопросы на совести политиков. Южнокорейский и японский рынки сегодня проигнорировали провал акций на Уолл-Стрите. Американские фьючерсы показывают солидный позитив. Европейские рынки отряхнулись от утреннего проседания и с оптимизмом глядят на сегодняшнее голосование в германском Бундестаге по поводу расширения полномочий EFSF. Социал-демократы и зеленые уже заявили о поддержке правительства Меркель, так что исход голосования будет, скорее всего, позитивным, как и вчера - в финском парламенте.

Инспектора большой Тройки (МВФ, ЕС, ЕЦБ) сегодня начинают работу в Афинах, основываясь на их результатах в начале октября министры и лидеры Евросоюза будут определять возможное изменение условий предоставления второго пакета помощи Греции. Разногласия мнений в ЕС по поводу ответственности частных инвесторов по греческим бондам смущает инвесторов, но официально мнения 7 членов ЕС не получают подтверждения. Во втором пакете помощи Греции доля потерь частных инвесторов определена с июльских соглашений на уровне 21%. Пока не ожидается новых неприятных откровений, западные рынки могут позволить себя отыграть часть вчерашних потерь. Акции Deutsche bank и Commerzbank сегодня активно растут. Воспрял от утренних потерь и российский фондовый рынок. Внутрдневные графики говорят о возможном походе индекса ММВБ к уровню 1400. Российские индексы продолжают закрываться в области краткосрочной перепроданности, что повышает шансы для облегчительного роста. На фоне знаков оптимизма в Европе позитив американских фьючерсов вызывает больше доверия, чем вчера, когда S&P 500 был распродан на опасениях раскола мнений в ЕС. В 16.30 выйдут claims (оценка 420) и ревизия ВВП второго квартала (оценка с 1% на 1.2%). Ожидается улучшения и по тому, и по другому показателю. Сегодня уже вышли данные о падении безработицы в Германии более ожидаемого. В конце квартала, когда происходит отчетная перетряска инвестиционных портфелей, фактор экономического оптимизма, таким образом, может посоревноваться со страхами по поводу европейских долгов. Но динамика рынка остается неровной. Мы ожидаем выход ММВБ на уровень 1400 и негативное открытие в пятницу.

Душин Олег, аналитик ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

<b>Аналитический отдел</b>		
Начальник отдела	Николай Подлевских	<a href="mailto:podlevskikh@zerich.com">podlevskikh@zerich.com</a>
Аналитик	Андрей Верников	<a href="mailto:vernikov@zerich.com">vernikov@zerich.com</a>
Аналитик	Душин Олег	<a href="mailto:dushin@zerich.com">dushin@zerich.com</a>
Аналитик	Виктор Марков	<a href="mailto:markov@zerich.com">markov@zerich.com</a>
<b>Отдел по связям с общественностью</b>		
Менеджер		
<b>Клиентский отдел</b>		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	<a href="mailto:zaharov@zerich.com">zaharov@zerich.com</a>

**ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

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