

Прогноз. Подведение итогов квартала

Сегодня инвесторы имеют дело с накопившимся негативом. Российский рынок, а затем Европа открылись падением котировок акций, американские фьючерсы с ночи показывают негативные значения. Третий квартал был плохим дня финансовых рынков, что отражается в настроениях при подведении его итогов в самом конце. Окончательные решения по второму пакету помощи Греции Большой тройкой до сих пор не приняты, страхи возврата экономик в рецессию сохраняются, - а эти моменты влияют на решения управляющих при отчетной перетряске инвестиционных портфелей. Вчера из Германии и США пришли неплохие экономические данные, что помогло S&P 500 прибавить 0.81%, но в то же время перелома в настроениях инвесторов пока не произошло. Сегодня ожидают увидеть ухудшение значения чикагского индекса деловой активности в сентябре, замедление роста личных доходов и расходов в США. Сегодня уже вышли данные о достаточно остром августовском падении розничных продаж в Германии на 2.9%. А финальный сентябрьский индекс деловой активности HSBS в Китае остался ниже 50 на сужающихся 49.9 (предварительный PMI HSBS был 49.4).

В этих условиях индекс S&P 500 не смог вчера преодолеть середину своего осеннего рейнджа (1172.4), а индекс ММВБ оттолкнулся вниз от своей сентябрьской середины (1419.3) вниз. По всей видимости, инвесторам придется ожидать окончания работы инспекторов Большой тройки в Греции и рассмотрения итогов проверки лидерами Евросоюза. Октябрьская встреча Евросоюза по поводу второго пакета помощи определит представления относительно того в каком направлении движется ситуации по Греции – стабилизации и ли дестабилизации. Судя по итогам голосования в финском и германском парламентах по поводу расширения полномочий EFSF, движение идет в позитивную сторону. Однако существует вопрос о его темпе. Денежные резервы на выплаты зарплат и пенсий заканчиваются в Афинах возможно уже в первой декаде октября, а деятели ЕС до сих пор определяются с условиями помощи.

Текущие поддержки ММВБ находятся в районе 1382. По итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в понедельник.

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		
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com



ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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