

Прогноз. Рынку пора надеяться на лучшее

С утра финансовые рынки Европы открылись вверх, догоняя вечерний рост американских индексов. Ещё сильнее был первичный отскок на открытии среды по российским индексам. Период обострения страхов сменился некоторой релаксацией после того, как FT опубликовало статью о том, что в ЕС рассматриваются скоординированные пути рекапитализации финансовых институтов. Эти шаги являются попыткой ускорить процесс антикризисной защиты на фоне пробуксовки запуска расширенных полномочий EFSF. Механизм рекапитализации банков через EFSF сдерживается из-за позиции 3 членов ЕС, включая Словакию. Ярким же примером необходимости скорых действий стала свежая искра от банка Dexia, которому только что пришли на помощь национальные правительства Франции и Бельгии. В настоящее время инвесторы опасаются, что планка потерь частных держателей греческих бондов будет повышена, что будет условием выделения очередного транша помощи Греции, которое предполагается в ноябре. Соответственно это отразится на долговом рынке и финансах европейских банков, а это требует внедрение механизмов поддержки финансовым институтам, применяемых при кризисе 2008 года. Симптоматично, что министр финансов Германии Шобль сказал, что Берлин может при необходимости реактивировать механизмы поддержки 2008 года. Ранее германское правительство отрицало необходимость их возвращения.

На открытии сессии среды индекс ММВБ отскочил к 1300. Вчера индекс на фоне обновления годовых низов попал в состояние небольшой относительной перепроданности, что подготовило технический отскок после того как индекс S&P 500 показал сильный разворот вверх (+2.25%). Поведение американских фьючерсов пока не показывает намерений продолжить отскок, так что в условиях сильного даунтренда российские игроки опасаются ещё закладываться на устойчивый рост и опасаются новых неприятных известий из банковской сферы. Дневные поддержки по индексу ММВБ возникают при заполнении гэта 1267-1268.

Риски опускания по индексу ММВБ этой осенью пока видим до уровня 1155. Однако сегодня европейские рынки и рынки commodities демонстрируют хорошую повышательную динамику, Brent снова торгуется выше \$100 за баррель, прервали падение цены на медь. В частности институт API показал вчера неожиданное падение запасов нефти и бензина в США, а сегодня в 18.30 выйдут данные Энергетического агентства США. В 18.00 выйдет индекс деловой активности в сфере услуг (оценка 52.9). Производственный индекс деловой активности ISM в сентябре неожиданно вырос, аналогичные данные сегодня улучшат настроения инвесторов перед началом отчетного сезона на будущей неделе. К тому же на завтра есть определенные ожидания понижения учетной ставки ЕЦБ. По итогам американской сессии ожидаем позитивное открытие в четверг.

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



КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

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.