

Прогноз. День согласного роста

У фондовых рынков сегодня хорошее настроение. Индекс S&P 500 вчера неплохо отскочил вверх от уровня 1300, российский индекс ММВБ на открытии вторника перескочил уровень 1500. Саммит ЕС прошел в целом успешно, о чем свидетельствует укрепление курса евро. Разногласия внутри Союза существуют, что выразилось в отказе Великобритании и Чехии подписать в марте фискальный договор, подразумевающий квазиавтоматические санкции за нарушения бюджетных лимитов. Однако 25 стран согласились с этой инициативой Германии, и общий характер поступательного движения в переговорах внушает оптимизм. Соглашение по финансовой дисциплине в ЕС является важным моментом выстраивания отношений не только с германскими и другими налогоплательщиками, финансирующих европейскую стабильность, но и ответ на требования ЕЦБ. Следующая встреча лидеров ЕС по вопросам бюджетной дисциплины состоится 1 марта, а перед ней - 29 февраля будет проходить второй трехгодичный аукцион трехлетних кредитов ЕЦБ. Если на декабрьском аукционе ЕЦБ разместил кредитов на 489 млрд. евро, то на февральском аукционе объем банковских заявок на дешевую ликвидность грозит достигнуть 1 трлн. евро. Итальянские, испанские и другие банки не будут стесняться, к тому же М. Драги расширил арсенал коллатерального обеспечения заимствований. Комментарии по поводу предстоящего аукциона на открытии сессии вторника взбодрили европейские акции. Первый аукцион ЕЦБ уже помог встретить успешно начало года финансовым рынкам, его расширительный римейк грозит залить банкиров такой ликвидностью, что возможно не потребуется и QE3 на заседании ФРС 13 марта.

На этой неделе в Европе ждут согласования вопросов добровольного свопирования греческих долгов, хотя время переговорщикам дано до 13 февраля. Сведения с затягивающихся переговоров приходят постоянно обнадеживающие, но сам их факт дал уже обострение ситуации на долговом рынке Португалии, где доходности 10 летних бумаг подскочили до 17%. Инвесторы опасаются, что Лиссабону также потребуется помощь ЕС. Тем не менее доходности итальянских бумаг находятся в районе 6%, что говорит о локализации португальских проблем. В США выходит сегодня довольно много отчетов (Exxon Mobil Corp., Pfizer Inc., United Parcel) и макроданных. В 18.00 выйдет индекс цен домов Шиллера, в 18.45 индекс деловой активности Чикаго, в 19.00 индекс потребительского доверия. Эти данные могут носить смешанный характер, но основной фокус внимания инвесторов смещён на Европу.

Скачкообразное движение индекса ММВБ и его покупки ниже 1500 подтверждают предположение, что в первой половине февраля индекс достигнет уровней 1530-1535. В среднесрочном плане придерживаемся рекомендации покупать.

По итогам американской сессии предполагаем позитивное открытие в среду.

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.