

Прогноз. Рынок верит в расширение деловой активности

Российский рынок начал среду с локальной коррекции, отражая дерганную динамику на Уолл-Стрит (S&P 500 -0.05%) после плохих данных о потребительском доверии и падение в Шанхае (-1.43%) на смешанной картине по январьской деловой активности. Однако европейские площадки открыли торги умеренным ростом, что привело к выкупу дипа на ММВБ. После саммита ЕС инвесторы живут видами на заключение соглашения между греческими бондодержателями и правительством о свопе долгов. Министр финансов Греции Венизелос сообщил в парламенте вчера, что переговоры с МВФ и ЕС по поводу предоставления пакета помощи Греции должны завершиться 5 февраля. Неудивительно, что уже к концу этой недели Афины обещают успешно завершить переговоры о 50% урезании долга. По последним сведениям кредиторы согласились урезать купон по 30 летним бумагам до 3.6%, за это они получают варранты, позволяющие рассчитывать на дополнительные выплаты в случае восстановления греческой экономики. Финальное соглашение будет, скорее всего, заключаться по английскому законодательству, а не по греческому. Надо сказать, что 93% текущих долговых соглашений заключено по законам Греции, что позволяет правительству Афин заключить в ситуации пата коллективное соглашение об урезании долгов, игнорируя мнение отдельных бондодержателей. Возможно, поэтому кредиторы в данной ситуации не слишком нажимают на фактор причитающихся им выплат по дефолтным свопам.

Сегодня большой день выхода индексов деловой активности по всему миру - в Китае, еврозоне и США, Южной Корее (упал), Тайване (упал), Индии(вырос). Несмотря на то, что индекс деловой активности Чикаго вчера неожиданно показал падение, от январьского общенационального ISM в США сегодня ждут рост с 53.9 до 54.5. Данные настроения обстоятельство может расшевелить американские фьючерсы на рост ближе к сессии в Нью-Йорке. Данные из Китая, согласно которым официальный индекс PMI вырос до 50.5, вероятно отложат сокращение требований к банковским резервам до марта. Однако если на китайский рынок это оказало негативное воздействие, сам факт роста китайского PMI помог европейским акциям. Индекс деловой активности в еврозоне

Индекс ММВБ первый раз в этом году преодолел уровень 1520 и держит курс в район 1535. Лидирует как и вчера энергетический сектор, также активно растет нефтегазовый сектор, который поддерживает рост нефтяных цен и падение доллара. Газпром также дал финансовый прогноз на 2012, который согласуется с рыночными ожиданиями.

В условиях рваной динамики предполагаем негативное открытие в четверг, ожидая коррекции краткосрочной перекупленности..

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		

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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