

Прогноз. На греческом нерве

Аптрэнд не дает инвесторам успокоиться. Индекс S&P 500 вчера прибавил другие 0.22%, инфляционные данные из Китая не привели к падению CSI 300, Европа открывалась сегодня позитивно перед экстренным саммитом министров финансов и заседаниями Банка Англии и ЕЦБ. Всего этого хватило для утреннего роста в России, хотя на этот раз ММВБ не смог приблизиться к верхам года (1571.67). По ситуации заметно, что рост индекса держится на покупках в основном Сбербанка, который находится в состоянии относительной перекупленности и остается гадать насколько скоро бумага сумеет достичь своей текущей цели в районе 98 р. По ряду бумаг в основном энергетического сектора, а также Роснефти и ВТБ проходит активная фиксация. Учитывая заметную перекупленность РТС и S&P 500, рост может легко смениться падением.

Уже несколько дней ситуация на мировых площадках держится на греческом нерве. Евро-союз с нетерпением ждет того момента, когда греческий премьер договорится с правительственной коалицией по всем пунктам требований ЕС в части сокращения расходов. К четвергу остался неурегулированным один пункт, касающийся сокращения дополнительных (supplementary) пенсий, одна из партий сомневается в законности этой меры. Вчера было согласовано сокращение минимальной зарплаты на 20%, еще раньше договорились об увольнении 15000 госслужащих. К вечеру четверга премьер-министр Пападемос должен по идее успеть бы решить и вопрос о пенсиях, чтобы саммит министров финансов гарантированно санкционировал выделение второго пакета помощи 130 млрд. евро Афинам. Но уже сообщалось, что Венизелос приедет в Брюссель с неполным пакетом мер. Насколько ждут его в ЕС можно судить по недавней публикации, утверждающей, что ЕЦБ готов списать часть номинальной стоимости по своим греческим вложениям. Справедливости ради заметим, что ЕЦБ покупал эти бумаги на вторичном рынке, и, следовательно, с дисконтом к номиналу.

Сегодня проходят заседания Банка Англии и ЕЦБ. От Банка Англии ждут расширения программы покупки активов (QE), что позитивно влияет на европейские рынки. От ЕЦБ ждут выступление Драги, в котором он осветит оценки по массовой раздаче трехлетних кредитов, второе размещение намечено на 29 февраля. В США выходит в 17.30 данные по claims (оценка 370). Отметим, что по индексам волатильности вчера возросли ожидания коррекции перекупленного американского рынка.

На рынке наблюдается неустойчивая ситуация на достигнутых верхах, но в пятницу ожидаем позитивное открытие, как отражение общей ситуации аптрэнда.

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.