

Прогноз. Неизбежные продажи

Рынок российских акций сегодня продолжает коррекцию. Если вчера она проходила при росте европейских рынков и S&P 500 (+0.15%), то сегодня западные площадки падают, что дало немедленное продолжение продажам на ММВБ. Министры финансов ЕС вчера не подписались вчера под вторым пакетом помощи Греции, что может вызывать разочарование, хотя затяжка переговорного процесса выглядит на этот раз довольно логичной. Греческое правительство согласилось на предложенные меры экономии Большой Тройкой только в последнюю минуту после долгих дискуссий на фоне забастовок и протестов простых греков, и ЕС справедливо опасается, что политики могут дать задний ход, если парламент гордой Эллады с планом экономии не согласится. Голосование в парламенте будет проходить на этот уикэнд, и оно, по сути, равно референдуму о членстве в еврозоне. Однако напомним, что правительство Афин теперь коалиционное, так что вроде бы представители 3 партий в правительстве приняли уже свое решение. Министры финансов ЕС постановили встретиться по вопросу Греции в среду 15 февраля. К 13 февраля, напомним, истекает срок по переговорам с кредиторами о добровольном свопе греческих долгов.

Для инвесторов затяжка греческого процесса в конце этой недели выступает как повод для продаж акций. На сильном аптренде значения RSI(14) индекса S&P 500 превзошли 75, что так или иначе заставляет ждать коррекцию. Коррекция индекса РТС вчера минимальна, сегодня доллар дорожает, что подразумевает опережающее падение РТС по сравнению с ММВБ. Движение на верхах года пока обозначили возможную трехступенчатую коррекцию, второй этап достижение ММВБ 1523-1526 реализован утром в пятницу. Третий этап – это падение в район 1509-1512 ММВБ. Его развитие связано с ситуацией на фондовом рынке США, который приступает к коррекции с запозданием против России. Сегодня в США выходит торговый баланс, индекс потребительских настроений Мичиганского университета. Вечером перед ассоциацией строителей выступает Бернанке.

Мы рассчитывали, что решение греческого правительства утвердить план сокращений бюджета обусловит попытку позитивного открытия в пятницу, но это не оправдалось. В понедельник ожидаем также попытку позитивно открыться на отскоке. Среднесрочная рекомендация сильное покупать держится с 3 февраля на паузе до разгрузки перекупленности РТС. Наши ожидания движения ММВБ к 1586 приходится отложить с середины февраля до начала марта.

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.