

Прогноз. Инвесторы не сдаются

Всеобщий рост понедельника раззадорил инвесторов, и утро вторника не смогло представить ясной картины коррекции. Индекс S&P 500 вчера вернулся к годовым верхам, и в этом плане индексы РТС и ММВБ от него немного приотстали, что дало ориентиры для покупок, так акции Газпрома и Сбербанка торговались до годовых верхов; а акции Лукойла и ВТБ показали более определенную бычью картину. Рост нефтяных цен в результате антииранских санкций поднял авторитет российских бумаг, так что сегодня нужны свидетельства разворота вниз американского рынка, чтобы сбить бычьи настроения.

Индекс S&P 500 закрылся вчера снова в зоне относительной перекупленности. Однако пока разворот вниз от уровней выше 1350 по S&P 500 может быть оспорен. В 17.30 в США выходят данные по розничным продажам. Ожидают ускорение их роста в январе (с 0.1% до 0.7%), что может вдохновить инвесторов задержаться на верхах до саммита министров финансов ЕС в среду. Западные рынки выжидают, как будет решаться на этот раз вопрос о выделении второго пакета помощи Греции. Греческий парламент утвердил требуемое сокращение расходов на 625 млн. евро. Однако в этой сумме величина 325 млн евро остается пока необъясненной, ранее предполагалось сокращение дополнительных пенсий, теперь жертвой может оказаться оборонное ведомство. ЕС просит внести ясность до среды, также европолитикам хотелось бы письменных заявлений руководителей основных партий приверженности курсу экономии после возможных апрельских выборов, что пока не сделано. К “тому же” решение вопроса о добровольном свопе долга частными кредиторами перенесено с 13 на 17 февраля. В результате, всё больше артикулируется позиция Германии отложить выделение второго пакета помощи до начала марта, то есть Германия склоняется к тому, что Греции сначала надо договориться с частными кредиторами, затем Меркель нужно проголосовать меры поддержки в Бундестаге 27 февраля и лишь потом надо будет выделять Афинам помощь. Это не слишком впечатляющая позиция, так как непредсказуемой становится реакция частных кредиторов. Впрочем, решимость бондодержателей может поддержать готовность ЕЦБ также провести урезания по своим греческим вложениям. Расплывчатость позиции ЕС в греческом вопросе подстегнуло агентство Moody's к новым даунгрейдам европейских стран, которые привели сегодня продажи акций испанских банков. Впрочем, неожиданное расширение покупок активов Банком Японии - на 10 трлн йен (\$128 млрд) до 65 трлн йен, - вслед за банком Англии в целом компенсировало негативный эффект от Moody's.

Рост понедельника был очень убедительным, но он покрыл часть февральского апсайда (прогноз февраля ММВБ 1586). Поэтому среднесрочную рекомендацию (от недели и больше) сильное покупать мы снижаем до мягкое покупать.

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.