

Прогноз. Истошающее рвение.

Российский рынок продолжил браваду на годовых верхах после того, кого индекс S&P 500 повысил свой high на закрытии четверга. Убедительный рост жилищных стартов и падение claims поддержали аптренд на Уолл-Стрит после краткой коррекции среды. Настроения по Греции также показали положительный вектор. Инвесторы делают ставку на то, что на саммите ЕС в понедельник 20 февраля проблема помощи Афинам будет решена без откладывания дела до апрельских выборов в Греции. Согласно FT, предполагается открытие escrow счета, на котором будут всегда находиться средства достаточные для покрытия греческих обязательств на 9-12 месяцев. Затраты правительства Греции будут мониториться международными наблюдателями. Кроме того, Греции выставят лист из 24 действий, которое правительство должно будет совершить до конца февраля перед получением помощи. 22 февраля будет выставлена оферта на участие в добровольном свопе долгов частных кредиторов, которая будет действовать 10 дней. Свop долгов будет завершен 13 марта – за неделю до 20 марта – дня X по выплате правительства Афин по долгам (14.5 млрд евро). В феврале завершит свop греческих обязательств на новые бумаги и ЕЦБ с тем, чтобы избежать судебных исков со стороны частных кредиторов, обиженных тем, что ЕЦБ не делит с ними на равных убытки. Есть ожидания, что бухгалтерскую прибыль (оценка от 15 млрд. евро) по своим греческим вложениям ЕЦБ далее раздаст странам участникам, а те ею пополнят фонды помощи Греции.

Индекс ММВБ сегодня повысил годовые верха до 1585. В ситуации, когда индекс S&P 500 “гарцует” на грани дивергентной перекупленности, смущает российских инвесторов, опасаящихся коррекции. До сих пор не видно свидетельств того, что наш февральский таргет по ММВБ 1586-1587 может быть заметно превышен, поскольку акция Сбербанка не идет на штурм 98 р, а Газпром 194р. Как и вчера, игроки будут ждать большей определенности в поведении S&P 500 на годовых верхах перед уикэндом; рвения к росту американские фьючерсы в пятницу не демонстрируют. Зато подрастают умеренно только нефтяные контракты на иранском факторе. В США выходит сегодня в 17.30 индекс цен CPI и в 19.00 ведущие индикаторы. В понедельник предполагаем негативное открытие.

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.

