

Прогноз. Греческий демон витает над акциями

Новость о том, что в Греции не удалось сформировать правительство и 10 июня будут происходить парламентские перевыборы, опустила мировые фондовые рынки, включая Россию. Индекс S&P 500 потерял вчера 0.57% во главе с сырьевыми секторами. Цены на нефть и другие commodities падали вместе с ростом курса доллара. Велика вероятность того, что в Греции победят в июне победят левые радикальные силы и страна выйдет из зоны евро, так как откажется выполнять условия ЕС по экономии бюджетных расходов. Публикуются подсчеты, что сценарий ухода Греции принесет ЦБ Франции убытки в 66,4 млрд евро, ЦБ Германии — 89,8 млрд. На этой перспективе доходности испанских бондов пошли снова в гору, а европейские фондовые площадки открылись в среду с довольно сильным минусом. Индекс ММВБ уходил еще более резко вниз, однако не обновлял вчерашние низы (1311). Несмотря на вчерашний отскок индекс оставался в зоне относительной перепроданности, еще сильнее перепродан на фоне падения курса рубля индекс РТС, что сдерживает падение российских акций. Изменения же на западных рынках в лучшую сторону приведут к немедленному отскоку на ММВБ. Правда, в отличие от сессии вторника, сегодня довольно резко идут вниз нефтяные цены (WTI и Brent). API вчера показал рост запасов нефти в США на 6.6 млн. бар, от EIA ожидают сегодня доклад о +1.8 млн приросте по crude oil.

Поведение американских фьючерсов после отыгрыша греческой повестки в понедельник-вторник гораздо более умеренно. Есть надежда, что и американские экономические данные, как и вчера, помогут улучшению настроений инвесторов. В 16.30 выйдет данные по апрельским жилищным стартам (оценка рост с 0.654 млн до 0.69 млн). В преддверии этих данных строительный сектор S&P 500 подрастал (+2.2%) вчера против общего падения. Неудивительно в марте разрешений на строительство было выдано на 0.747 млн, а апрельские жилстарты ожидаются на уровне 0.69 млн. Если бы не текущее падение нефтяных цен, перепроданный российский рынок бы активней играл бы уже с утра на отскок. Тем не менее высказывания министра нефти Саудовской Аравии о том, что brent должен стоять в районе \$100 за баррель, вызывают подспудно определенную тревогу. В четверг предполагаем негативное открытие. В 17.15 выйдут также данные по промышленному производству в США (оценка 0.5%)

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.