

Прогноз. Вера в мировой разум помогает инвесторам

Рынки в конце недели подрастают. Вчера через Reuters пришла информация о том, что ведущие центробанки готовы в случае необходимости, а именно в случае прихода левых радикалов к власти в Греции, на следующей неделе подкрепить рынки ликвидностью. Центробанки эту информацию не подтвердили, однако на следующей неделе проходит встреча G20 в Мехико, а Reuters ссылалось именно на источник в G20, так что этот слух имеет под собой веские основания. К тому же Банк и правительство Англии не стали дожидаться итогов воскресных выборов в Греции и объявили о формировании монетарной программы, которая включает LTRO (длительное кредитование банков) на 80 млрд ф.ст., а также другие механизмы поддержания ликвидности. В самой Греции вчера было фондовое ралли на основе данных “секретных” опросов, которые свидетельствуют о том, что левые радикалы на выборах не победят, и правительственную коалицию будут формировать новые демократы. Как венец оптимизма, на рынке рассчитывают на то, что ФРС в среду, наконец, решится запустить программу стимулирования QE3, благо майская потребительская инфляция оказалась в США на двухлетних низах. Доходности американских treasures сегодня снижаются, отражая ожидания монетарных послаблений.

На волне всеобщего оптимизма ММВБ повышал в пятницу верха недели. Нефтяные цены развернулись вчера решительно вверх. ОПЕК призвал своих членов сокращать добычу нефти сверх установленных квот. Росту нефтяных цен помогает и падение доллара в предвкушении QE3. Подрастают и другие сооmodities, так что нефтегазовый и металлургический (прежде всего, Норильский никель) сектора сегодня в лидерах роста. Индекс ММВБ сегодня преодолел весеннюю линию понижения и смотрит вверх на уровни около 1400, но достижение этих высот все-таки обусловлено итогом выборов избирателей в Греции 17 июня.

Американские фьючерсы торгуются в позитиве. Сегодня выходя данные о майском промышленном производстве (0%) и потребительских настроениях (оценка 77.5). Как показала вчерашняя ситуация, рост claims, как свидетельство сложностей в экономике, только усилил веру инвесторов в неизбежность QE3. В среднесрочном плане поддерживаем рекомендацию мягкое накапливать. В понедельник предполагаем позитивное 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.