Прогноз. Сезонная коррекция

Падение американского рынка навело переполох на фондовые рынки, инвесторы всего мира почувствовали холодное дыхание “октябрьского” дипа. Развитию сезонной коррекции сопутствовали беспокойства по поводу роста мировой экономики, в результате триггером падения стало выступления неголосующего члена Комитета по открытым рынкам Плоссера, который выразил сомнения в том, что программа QE3 простимулирует к росту экономики и занятости. Плоссер сыграл на руку медвежьим настроениям, активировав идею малой полезности количественных программ смягчения в текущих условиях. Во всяком случае верно то, что монетарные и неокейнсианские программы не дают эффекта быстродействия в экономике, что уже показала ситуация в Китае после анонсирования пакета инфраструктурных программ. Каких-то результатов в экономике логично ожидать конца года, а пока перед лицом сезона распродаж инвесторы остро реагируют на констатацию тенденций спада в экономике. В 20.15 среды выступает другой управляющий ФРС Эванс, вряд ли он последует примеру Плоссеру и будет сгущать краски. В 18.00 в США выйдут новые продажи домов (оценка 380), от которых ждут в августе прироста. Американские фьючерсы перед этими данными ведут себя довольно нейтрально, слабо реагируя на падение в Европе и Японии. Экономические данные вторника из США вовсе не поддерживали идею глобальной рецессии, однако на рынке сложилась некоторое представление о безысходности в поиске новых верхов по S&P 500, что вызвало пока не слишком большую коррекцию. Ее идею для Америки еще придется подтверждать. Четверг к тому же представляет большую загадку из-за намерения Испании представить программу структурных реформ. Интрига при этом состоит в том, решится ли премьер-министр Рахой попросить помощь у ЕС и тем самым развязать руки ЕЦБ для покупки бондов. Если помощь не будет затребована, то на уикэнд Moody Service может понизить рейтинг Испании, что скажется на ее долговых издержках, а это неприятно для финансовых рынков . В четверг помимо прочего выйдут данные по корпоративным прибылям в Китае, эти данные показывают снижающуюся погодовую динамику. Поэтому завтра предполагаем негативное открытие. В среду продолжает действовать рекомендация сильных покупок от уровня 1452 ММВБ, но скорее всего завтра ее среднесрочный характер будет снят. Приходится учитывать риски сезонной коррекции.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@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.