

К вечернему рынку. Деловая активность на кнопках

Европейские рынки открывались резко вниз вслед за пятничным проседанием S&P 500 (-1.43%) и утренним падением Японии (-3.72%). Однако выход индексов деловой активности в еврозоне выводил фондовые индексы в позитивную область. Финальный индекс промышленной деловой активности в еврозоне вырос в мае с 46.7 до 48.7. Рост PMI испытывали все страны, от Германии (с 48.1 до 49.4) до Греции. В Испании PMI оказался на 2-летних верхах. Хотя все индексы PMI остались ниже 50, их динамика оправдывает прогнозы ЕЦБ на восстановление экономики еврозоны во второй половине года. Таким образом, вероятности снижения учетной ставки на заседании ЕЦБ в четверг 6 июня резко снижаются, но инвесторов пока больше беспокоит позиция в плане стимулирования ФРС, а не ЕЦБ. Также подскоку европейских акций помог выход в субботу данных о росте официального промышленного индекса PMI Китая с 50.6 в апреле до 50.8. Правда, финальный индекс PMI HSBC по КНР упал с 50.4 до 49.2, но это сегодняшняя новость уже не первой свежести, дублирует выход предварительного индекса HSBC.. Цены на металлы среагировали ростом на официальный индекс и подняли горно-металлургический сектор в Лондоне. Вдобавок, JP Morgan поднял рейтинг наш “офшор” Polymetal. Основное событие дня – это выход в 18.00 промышленного индекса деловой активности ISM в США (оценка 51 после 50.7 в апреле). Индекс PMI Чикаго показал сильный прирост в мае, однако остальные региональные индексы в США выглядели слабее, что дает надежду противникам сворачивания QE3 на отскок американского рынка по выходу ISM. В 18.00 выйдут и строительные расходы.

Российский рынок резко проваливался на открытии, индекс РТС обновлял годовые низы. Улучшение ситуации в Европе вызвал технический отскок. Его драйверами выступили ВТБ, Лукойл, а следом за ними выходил выше 100р Сбербанк. После резкого взлета в пятницу акция Газпрома выглядит чуть хуже рынка. Видимо, покупки газового монополиста производились в расчете на увеличение с 3 июня доли Газпрома в индекс MSCI Russia и подпитывались слухами о росте майских продаж газа в Европу и отказе от разработке Штокмановского месторождения. В понедельник, напротив, вышла негативная новость о том, что энергетический концерн E.ON намерен пересмотреть и отказаться от части своих контрактов с “Газпромом”, что задержало рост российской акции. Ситуация на американском рынке перед выходом индекса ISM свидетельствует о продолжении ситуации “чем лучше в экономике, тем хуже для QE3.” Учитывая риски неустойчивости американского рынка, во вторник предполагаем негативное открытие

Фьючерсы в предторгах - S&P500 1634 (+5), Nasdaq(+7)

Олег Душин, аналитик ИК “ЦЕРИХ Капитал 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	Шишкина Елена	shishkina@zerich.com

Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Мария Синдинская	Sindinskaya@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Хозумов Ярослав	hosumov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.