

Прогноз. Желанная разрядка

Рынки во вторник подрастают, получив желаемый повод для покупок. После выхода данных в США о падении майского индекса деловой активности ISM - выступил один из управляющих ФРС Локхарт и сказал, что ФРС обязан проводить политику QE3. Локхарт высказал мысль о том, что доклад, показавший падение индекса деловой активности ISM, является хорошим примером того, что данные носят смешанный характер, а экономика не достаточно сильна. Хотя президент Федерального банка в Атланте не является голосующим членом комитета по Открытым рынкам, его мнение ложится в общую канву настроений инвесторов. Индекс S&P 500 претерпел коррекцию от исторических верхов, четкого представления о том, когда ФРС начнет сокращать QE3, - нет, во вторник нет и крупных экономических докладов, которые могли бы опровергнуть тезис о шаткости восстановления в США. Основополагающий доклад для оценки состояния дел в экономике – доклад о занятости выйдет лишь в пятницу. В среду и четверг воображение инвесторов, которые желают QE3 forever, будут кормить доклады по индексу деловой активности в сфере услуг, фабричным заказам, claims. Надо сказать, что составляющая занятости была в докладе по ISM одной из благополучных, рецессионное сужение в масштабах всего одного месяца показали компоненты новых заказов, запасов, производства. Поэтому даже после положительной реакции на часть выступления Локхарта нет достаточных оснований полагать, что американский рынок продолжит ралли во вторник, - хотя европейские площадки с утра поддержали разворот S&P 500 (+0.59%). Наибольшей популярностью в Европе, как и в России, сегодня пользуются банковские акции. Сильный отскок из зоны относительной перепроданности показал Ростелеком, близка к техническим причинам роста и по акции Русгидро. Сектор металлургии сегодня отстает, возможно, из-за падения китайского рынка акций (CSI300 -1.42%). В среду предполагаем негативное открытие. Аналогичное предположение на открытие вторника не оправдалось из-за неожиданного падения индекса ISM в США (ожидался его рост). В понедельник ММВБ получил свидетельства сильной поддержки в районе годового дна (1320). С оглядкой на двойное дно повышаем среднесрочную рекомендацию по рынку с мягкое накапливать на мягкое покупать.

Олег Душин, 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	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.