

Прогноз. Дыхание монетарного перелома

Падение американского рынка S&P 500 (-0.55%) вызвало активные распродажи на российском рынке. Вскоре после открытия индекс ММВБ приближался вплотную к своим годовым низам (1320). Умеренный негатив на открытии европейских площадках, в свою очередь, вызвал отскок из ситуации двойного дна. Продажи акций на американском рынке были вызваны выступлением управляющей ФРС Эстер Джордж, последовательной противницы политики смягчения Бернанке. Основная мысль ее публичных замечаний сводится к тому, что в свете улучшения экономических условий она поддерживает замедление покупок активов как следующий шаг монетарной политики. В тот же день Дойче банк заявил, что ФРС сократит покупки по QE3 на \$25 млрд в сентябре, если даже майский доклад о занятости будет хуже ожиданий. После того как S&P 500 двигался на надеждах продления QE3 вверх в понедельник, а на сомнениях в этом вниз во вторник, среда представит некоторый баланс мнений. Сегодня в США в 16.15 выходят оценки ADP по занятости, от которых ожидают улучшение картины на рынке труда, а это главный вызов политике QE3, который резюмируется в пятничном докладе о занятости. В 18.00 выйдет индекс деловой активности в сфере услуг, но сфера услуг чувствует себя явно лучше промышленности, чей майский индекс ISM опустился до рецессионных 49. Надежду быкам может предоставить Бежевая книга ФРС в 22.00. Если описание экономической ситуации по районам США покажут ухудшения, разговоры по сокращению QE3 “придется” отложить. Именно из-за этой опции в четверг предполагаем позитивное открытие, хотя американские фьючерсы торгуются днем в небольшом негативе. Возмутителем спокойствия в среду стало падение Nikkei 225 на -3.83% после выступления премьер-министра Abe с программой обеспечения роста экономики, однако китайский и европейский рынки среагировали мало на этот провал в Японии. В районе 1318-1320 ММВБ продолжаем поддерживать идею мягких (осторожных) среднесрочных покупок по рынку.

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.

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94

e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

5 июня 2013 г.

д.2.