

Прогноз. Оживление перед докладом о занятости

Российские индексы разгружают свою краткосрочную перепроданность вслед за отскоком вверх американского рынка в четверг. Однако рост на ММВБ тормозится вялым развитием событием на европейских площадках перед докладом о занятости в США. Возможно, лепту в отсутствии последствия вчерашнего ралли S&P 500 (+0.85%) вносит не только тревожные ожидания доклада, который является сильным индикатором предстоящей политики ФРС США. Следствием вчерашнего заседания ЕЦБ стало укрепление курса евро, что наряду с понижением экономического прогноза ЕЦБ на 2013г. сдерживает европейских инвесторов. Поведение американских фьючерсов в пятницу также говорит о некоторой настороженности перед докладом. Доклад ADP показал в среду, что данные по приросту числа занятых вполне могут оказаться чуть хуже средних ожиданий (оценка 167000), что могло бы устроить рынок. Вместе с тем согласно докладу Челленджера значительно сократилось в мае и число массовых увольнений, а это может отразиться на снижении общего уровня безработицы (7.5%), что чревато также постепенным сокращением объема покупок активов Федеральной Резервной Системой. Если результаты employment report снимет часть беспокойств по поводу сокращения покупок активов, индекс ММВБ получит хороший стимул возвратиться к 1350. В противном случае, он вернется к вчерашним низам. Однако заметим, что поведение американского рынка на этой неделе уже учитывало возможное сокращение QE3 в сентябре. Другое важное событие на этой неделе - это выход в уикэнд важной статистики по Китаю, которая включает данные по торговому балансу, промышленному производству, рознице и инвестициям. Китайский рынок (CSI 300 -1.73%) упал перед докладом, но часть этого падения вызвано ужесточением условий предоставления ликвидности перед выходным трехдневным фестивалем Дракона в понедельник-среду. В частности проходило сообщение о трудностях в проплате China Evebright bank, но банк это сообщение опровергал. В понедельник предполагаем негативное открытие. В 14.00 выходит доклад о промышленном производстве в Германии.

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.