

Прогноз. Продавцы наступают

Четверг встретил российские акции активными продажами. Инвесторы продолжают учитывать риски сокращения QE3 ФРС США если не в сентябре, то в конце года. Огонька в продажи сегодня добавила Япония, где Nikkei225 потерял 6.35% на росте курса йены. Американский рынок еще вчера реагировал падением (S&P 500 -0.84%) на рост валюты страны восходящего солнца, однако неблагоприятное для японских экспортеров движение курса продолжилось и в четверг. На фоне падения акций в Японии и Китае добавило негатив понижение прогноза глобального роста Мировым банком с 2.4% до 2.2% в 2013г.. В результате, индекс S&P 500, скорее всего, уйдет ниже 50 дневной средней и будет пробовать поддержку 1600. Учитывая этот сценарий, российский ММВБ упал утром до 1275, прежде чем стали намечаться попытки локального отскока. Какие-то подвижки в ситуации могут появиться лишь в 16.30, когда выйдут доклады по claims и майским розничным продажам в США. В мае ожидается прирост розницы с 0.1% до 0.5%. Вряд ли факт этого улучшения изменит что-то в восприятии ситуации вокруг QE3. Основной вопрос – найдет ли опору индекс S&P 500 в районе 1600, как то было неделю назад. Движение вокруг 1600 является косвенным ответом на вопрос, - видят ли инвесторы перспективу повышения исторических верхов индекса этим летом. Ключевым моментом для оценки такой возможности станет заседание ФРС 18-19 июня. В среднесрочном плане (на неделю и больше) видение остается негативным. Падение во вторник индекс ММВБ обозначило цели движения вниз до 1250. В пятницу на открытии предполагаем отскок, который может стимулироваться ситуацией краткосрочной перепроданности..

Олег Душин, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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