

Прогноз. Разрядка напряженности

Фондовые рынки растут в конце недели, получив “команду” с Уолл-Стрит. Wall Street Journal вчера сообщило, что ФРС ничего не будет менять на заседании 19 июня, а Бернанке скажет, что «должен пройти большой промежуток времени между прекращением политики покупки бондов и повышением учетной ставки». Видимо, с перспективой постепенного сворачивания самого QE3 инвесторы уже смирились, если им понравилась ссылка на продолжительный период низких ставок. Так или иначе публикация WSJ поддержала ралли S&P 500 (+1.48%) и покупку treasures; а Америка передала эстафету роста Азии, России и Европе. Таким образом, американский рынок подтвердил свой рейнджевый характер перед заседанием ФРС. Несмотря на впечатляющий рывок вверх от 50 дневной средней S&P 500 вряд ли до стейтмента в среду инвесторы решатся идти на соприкосновение с историческими верхами американских индексов, хотя такая бычья перспектива и может манить на фоне появления знаков продолжения стимулирующей политики Федеральной резервной системы. В любом случае промежуточная степень уверенности в продолжении QE3 будет проверяться в конце недели при выходе очередных экономических докладов в 16.30 индекс цен PPI, в 17.15 промышленное производство, в 17.55 индекс потребительских настроений Мичиганского университета. Улучшение экономических показателей (падение claims, рост розницы) вызвало вчера покупку акций, можно предполагать, что и ожидаемый рост майского промпроизводства, по крайней мере, не вызовет негативной реакции. Другое дело, что перспектива быстрого заполнения вчерашнего гэпа вниз ММВБ (закр 11.06 1301.31) выглядит после утренних продаж роста довольно блекло. Возможно, в этом виновата сегодняшняя экспирация фьючерсов на акции и скорая экспирация по фьючерсы индекса РТС, но скорее ответ кроется в динамике торгов на американском премаркете. Новый разогрев американских фьючерсов вызовет подъем и в России. В понедельник предполагаем негативное открытие. Среди корпоративных новостей отметим рост Новатэк за счет слухов о возможном участии китайской Sinopet в проектах компании по СПГ.

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.