

Интрига должна разрешиться в пользу продолжения программы QE3.

Сегодня российский рынок открылся в красной зоне, РТС - 1 314,01 и падает, ММВБ - 1 325,09 и падает. Большинство бумаг торгуется в минусе, исключение составляют Автоваз, Лукойл, РусГидро. Внешний фон умеренно негативный.

Сегодня стоит обратить внимание на выход данных по инфляции в Великобритании и США, индексы настроений и текущих условий ZEW в Германии, по рынку недвижимости в США.

Сегодня Мечел опубликует финансовые результаты первого квартала по стандартам US GAAP. Компания, вероятно, покажет убыток из-за слабой конъюнктуры по всей продуктовой линейке и больших процентных расходов.

ТрансКонтейнер опубликовал нейтральные финансовые результаты первого квартала по МСФО.

С сегодняшнего дня акции компании "Магнит" вошли в состав индекса "голубых фишек" Московской биржи, однако, вряд ли это серьезно повлияет на капитализацию компании.

Правительство может прибегнуть к последнему способу стимулирования экономического роста и ослабить рубль. О данном сценарии заявил министр финансов Антон Силуанов. Девальвацию планируется проводить рыночным способом за счет покупок Минфином валюты для резервного фонда на рынке, а не у Банка России. Минфин должен выйти с покупками валюты уже в августе, его операции могут ослабить курс на 1-2 руб., что принесет бюджету дополнительные 190-380 млрд руб.

Данная мера, как мы уже отмечали, очень спорная. Она раскрутит инфляцию, во многих российских операционных цепочках присутствует импортная компонента. Ударит по доходам населения в реальном выражении. Будет нанесен удар по рынку облигаций. При этом вряд ли девальвация реально поддержит экономику. Возможно, она будет стоить Дмитрию Медведеву премьерского кресла.

Рынок замер в ожидании решения ФРС. Вопреки опасениям мы считаем, что интрига должна разрешиться в пользу продолжения программы QE3. По «технике» американский индекс S&P 500 прекрасно себя «чувствует». Скользящие средние уверенно двигаются вверх, а коррекционный уровень Фибоначчи символизирует предстоящее продолжение роста, где сильной линией поддержки выступает уровень 1600 п.



А вот российский индекс MICEX по-прежнему не в своей тарелке. Вопреки росту S&P индекс падает. Вероятной точкой остановки снижения видится 1245 п. по индексу.



Александр Разуваев, Леонид Матвеев, Дарья Желаннова

Компания [Альпари](#)

+7-903-771-79-93

+7 495 649 82 54

Alexander.Razuvaev@alpari.org