

Прогноз. Подлечили шоком

Прогноз ФРС о снижении уровня безработицы до 6.5%-6.8% к концу 2014г и индикативное обозначение временных рамок QE3 со стороны Бернанке плохо отразились на фондовых рынках. Вдобавок к американским неприятностям сегодня вышел предварительный индекс деловой активности HSBC в КНР, который упал 49.2 до 48.3 (оценка 49.1). Если индекс S&P 500 потерял вчера -1.39%, то шанхайский CSI300 упал в четверг на -3.3%. В результате Европа и Россия открылись в резком негативе. Российские неприятности увеличили падение нефтяных цен и курса рубля на почве ужесточающего эффекта заседания ФРС, которое объективно привело к усилению позиций доллара. В четверг падают цены на металлы из-за сужения деловой активности в Китае. Особенно впечатляет падение цен на золото – хеджевый товар против доллара. Конечно, инвесторы не ожидали, что Бернанке обозначит даже рамки окончания QE3 (середина 2014) при условии, правда, что экономические прогнозы ФРС будут сбываться. Большой негативный эффект имел и прогноз снижения безработицы до 6.5-6.8%, поскольку уровень 6.5% является порогом для принятия решения ФРС о повышении учетной ставки. Из стейтмента ФРС можно сделать, таким образом, вывод о том, что учетную ставку в Америке начнут повышать, вероятно, с начала 2015г. Другое дело, что все эти предположения об ужесточении монетарной политики сопровождаются неплохими экономическими прогнозами, которые играют амортизирующую роль для фондового рынка. Если бы не плохие китайские данные сегодня, поведение американских фьючерсов было бы более благоприятно. В текущей же ситуации индекс S&P 500 идет на третье тестирование (в июне) возрастающей 50 дневной средней. На поведение американского рынка сегодня окажут влияние данные по claims в 16.30, перепродажи домов, ведущие индикаторы, индекс деловой активности Филадельфии, но по итогам американской сессии в пятницу ожидаем негативное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) после паузы в среду возвращаем рекомендацию сокращать с оговоркой мягко (осторожно), в долгосрочном же плане настроены более оптимистично. Индекс ММВБ закрыл сегодня повышательный гэп 17 июня (закр 14.06 1299.61), инвесторы использовали уровни ниже 1300 для покупок. Особенно хорошо выглядит акция Роснефти, которая растет после заявления И. Сечина на собрании акционеров компании о повышении оценки синергетического эффекта слияния с ТНК-ВР и скором подписании в Петербурге контрактов с ExxonMobil, Statoil и Eni - о завершении сделок по разработке участков российского шельфа.

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		
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com

	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.