

Прогноз. Передышка на экспирацию

Утро пятницы началось на ММВБ более оптимистично, чем это можно было ожидать после падения S&P 500 на -2.5%. Первыми перед четвертной экспирацией фьючерсов и опционов в США развернулись вверх американские фьючерсы. Далее развернулся вверх японский Nikkei (+1.66%), японские акции двинулись вверх вслед за удешевлением курса йены. В свою очередь, йена стала дешеветь под влиянием общей тенденции укрепления позиций доллара после подтверждения главы ФРС Бернанке планов по сокращению QE3. Параллельно стал сокращаться негатив на китайской сессии, где на денежный рынок вышел Народный банк Китая. Ставки по сделкам репо в КНР пошли резко вниз, расширяя проблему ликвидности, которая давила в последнее время на китайские акции. Как следствие быстрых положительных изменений на азиатских рынках, дип на открытии российской сессии был быстро выкуплен инвесторами. После краткого негатива на открытии вышли в позитив и европейские площадки. Удивительно, что вчера, не взирая на обвал в США, вырос бразильский рынок(+0.67%). Таким образом, к концу недели инвесторы стали приходить в себя от шока, вызванного жестковатой риторикой Бернанке по планам сокращения QE3. Приличный позитив американских фьючерсов и подрастание нефтяных цен подтверждают уверенность в отскоке на ММВБ, хотя индекс S&P 500 вчера решительно пробил 50 дневную среднюю и уровень 1600 вниз. Дневные сопротивления ММВБ находятся в районе 1314 и 1322, поддержка индекса 1285. В среднесрочном плане (на неделю и больше) продолжаем поддерживать рекомендацию мягкое сокращать, отражающую сохранение некоторой вероятности тестирования годового дна по ММВБ. В долгосрочном плане с 19 июня перевернулись в положительную позицию по акциям. В понедельник предполагаем негативное открытие.

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.