

Прогноз. Желанный отскок

Настроения на мировых рынках во вторник улучшились. Как только выяснилось, что утреннее падение в Китае теряет свою остроту, как на российском рынке появилось множество покупателей. Открылись вверх и европейские площадки, чьи фьючерсы выходили в минус, когда шанхайский CSI 300 терял внутридневно -4-6%. Однако непостижимым образом в Шанхае произошел кульбит, и CSI300 закрылся -0.27%. Ранее панику среди инвесторов навели публикации в СМИ о том, что народный банк Китая не должен выпускать ликвидность в систему, чтобы спасти фондовый рынок, а правительство не должно откладывать разрешения новых IPO. Видимо, китайский рынок стал настолько дешев и настолько сильно перепродан, что небольшие улучшения на денежном рынке вдохнули энергию в местных инвесторов. Что касается российского рынка, то краткосрочная перепроданность РТС при ожидании укрепления рубля, усилили ожидания отскока еще с вечера пятницы, но вчера медвежья ситуация на американском рынке (S&P 500 -1.21%) опустила и ММВБ (-0.66%). Основное событие во вторник – это выход большого блока статданных в Америке. В 16.30 выходят заказы на товары длительного пользования, в 17.00 индекс цен Шиллера, в 18.00 индекс потребительского доверия и новые продажи домов. Поскольку управляющие ФРС вчера кинулись спасать рынок, каждый по своему, то, видимо, острота ощущения, что улучшения в экономике ведут неминуемо к сворачиванию QE3, сглаживается. Американские фьючерсы торгуются в солидном позитиве перед этими данными, и по итогам американской сессии в среду предполагаем позитивное открытие. Заметим, что сохраняется и рекордная относительная перепроданность китайского рынка, что снижает вероятность негативных сюрпризов из Шанхая. Утром мы предполагали верхнюю границу дневного рейнджа ММВБ в районе 1308. При благоприятном сценарии индекс может добраться на этой неделе до уровня 1325.

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.