

Прогноз. Пауза среди жаркого лета

К концу недели энтузиазм инвесторов, похоже, пошел на убыль. Nikkei вырос в четверг на 2.96% после американского ралли в среду, но германский DAX торгуется около нуля. Российский ММВБ прогулялся с утра до вчерашнего максимума, после чего началась локальная коррекция. Вчера российские ADR в Нью-Йорке (+0.38%) отставали от роста S&P 500(+0.96%). В четверг же западные рынки настроены посмотреть на новые доклады по американской экономике, послушать выступления управляющих ФРС, прежде чем определить в какую сторону разворачивать позиции. В 16.30 выходят claims, доходы-расходы населения, в 18.00 - жилищные контракты. Понижительная ревизия ВВП первого квартала внезапно возвратила парадигму “чем хуже для экономики, тем лучше для акций” в тот момент, когда инвесторы были готовы играть вверх и на хороших данных. Индекс S&P 500 вчера преодолел уровень 1600 и может направляться к 50 дневной средней (1619), которая впервые в этом году выступает как сильное сопротивление, что кажется естественным особенно в период летних отпусков. Если индекс S&P 500 двинется к 50 дневной средней, то индекс ММВБ окажется в районе 1340. Впрочем, в пятницу предполагаем негативное открытие. Расчеты на китайский разворот вверх пока не сбываются, хотя китайские индексы пребывают в глубокой перепроданности. После двухдневного ралли Уолл-Стрит может сбавить темп, чтобы разобраться со всей путаницей, которая возникает вокруг сворачивания QE3, напоминающую “казнить нельзя помиловать”.

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.