

Прогноз. Бычья горка

В конце недели российский рынок показывает признаки силы. В конце второго квартала американские инвесторы испытывают двойную эйфорию. Во-первых, управляющие ФРС сумели внушить мысль, что опасения относительно сворачивания стимулирования чрезмерны и преждевременны. Во-вторых, продолжают приходить неплохие данные по экономике. Вчера американский рынок поддержали падение claims, рост доходов-расходов населения, рост жилищных контрактов. Сегодня американские фьючерсы стоят вверх после убедительных данных о росте майского промышленного производства в Японии +2% (оценка +0.2%) и роста Nikkei 225(+3.51%). В пятницу развернулся вверх, наконец, и Китай. Шанхайский CSI 300 прибавил +1.85%, - раллировали девелоперы и банки на спекуляциях вокруг возможной отмены запрета на рефинансирование девелоперских проектов за счет выпуска новых акций и бондов. Управляющий Народного банка Китая сказал сегодня, что банк продолжит поддерживать денежный, валютный и бондовый рынки. Вчера мы утверждали, что движение индекс S&P 500 к 50 дневной средней (1620) будет сопровождаться движением ММББ к 1340. Тем не менее плохие новости по сокращению дивидендов Газпрома и отказа от полной приватизации ВТБ ввели наш рынок в противофазу к движению на Уолл-Стрит. Впрочем, российские ADR (+0.92%) и китайские ADR (+1.2%) в Нью-Йорке вчера обгоняли в росте S&P 500 (+0.62%), так что индекс ММББ сегодня повысил вчерашние максимумы до 1330. Сегодня выступают еще три управляющих ФРС. Повторный заход индекса S&P 500 при их успокоительных речах на 50 дневную среднюю повышает вероятность достижения и уровня 1340 ММББ. В США сегодня выходят индекс деловой активности Чикаго в 17.45 и индекс потребительских настроений Мичиганского университета. Уже вышли хорошие данные о росте апрельской розницы в Германии. Открытие в понедельник, скорее всего, будет определяться ситуацией в Китае. Предполагаем начало недели негативным. 1 июля выходит официальный промышленный индекс деловой активности PMI КНР. Индекс PMI HSBC уже показал в середине июня снижение, в стране наблюдались кризисные явления на денежном рынке. Поэтому не исключены негативные сюрпризы, хотя, заметим, что китайский рынок полностью свою относительную перепроданность ещё не разгрузил.

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	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	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.