

Прогноз. Коррекция с выборкой

Российский рынок испытывает коррекционное снижение во вторник, снижаются и европейские площадки. Характер торгов говорит о том, что инвесторы берут передышку в ожидании выбора американской сессии. Рост FTSE 100 (+1.49%) вчера сильно опередил рост S&P 500 (+0.52%), с другой стороны, DAX вчера отставал (+0.3%) из-за ухудшения финального промышленного индекса деловой активности Германии. Япония сегодня раллировала (+1.78%), но курс йены после 11.00 стал повышаться, указывать на то, что в районе 100 йена/доллар находится сопротивление. Наконец, американский рынок показал снижение объема торгов на праздничной неделе дня Независимости, и вчера индекс S&P 500 снова достаточно активно распродавался от 50 дневной средней (1621), что подразумевает среднесрочный технический негатив. Американские фьючерсы торгуются во вторник в позитивной области, но их значения невелики и не говорят пока о решительном споре с 50 дневной средней. В 18.00 в США выходят фабричные заказы (оценка +2%). Сегодня выступают 2 управляющих ФРС, один из них - Дадли известен как сторонник мягкой линии и недавно выступал против ужесточения монетарной политики. В комбинации все 3 указанных выше обстоятельства – приближение праздника 4 июля, ожидания роста фабричных заказов и выступления Дадли определяют возможность третьего захода индекса S&P 500 на 50 дневную среднюю. Если этот вариант решительной атаки становится более рабочим, то индекс ММВБ окажется, вероятно, выше 1340. Впрочем, в среду предполагаем негативное открытие. На фоне локальной коррекции на ММВБ выделяется рост черных металлургов (НЛМК, ММК, Северсталь, Мечел), Аэрофлота, ФСК ЕЭС, Ростелеком. На металлургию влияет знаки роста стального производства в Китае и улучшение июньского индекса деловой активности (HSBC) в России. На Аэрофлот влияет снижение цен на авиатопливо и информация о завершении продажи пакета в компании Лебедева. ФСК ЕЭС с 2 июля включен в расчет индекса ММВБ 10 (Русгидро исключен). Акции Ростелеком повышают намерения РФПИ осуществить транш инвестиций в компанию и выкупить часть казначейских акций на \$250млн. На фланге отчетного “сезона” во вторник отчитался банк ВТБ за первый квартал по МСФО. Хотя прибыль банка была чуть хуже ожиданий, отчет не слишком разочаровал инвесторов, которые недавно достаточно драматично пережили весть об отмене полной приватизации ВТБ

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.