

Прогноз. Клонится головушка

Рынки Востока и Запада поменялись в среду “местами”. Если во вторник рост китайских акций развивался бычьим флагом для инвесторов, то в среду выход данных по предварительному индексу промышленной деловой активности HSBC в КНР опустил шанхайский индекс CSI 300 (-0.74%). С другой стороны, вечерний отчет Apple (акция выросла после отчета+3.9%) и в гораздо большей степени выход данных по индексам деловой активности еврозоны воодушевил игроков на западных площадках. Промышленный индекс деловой активности PMI еврозоны неожиданно вырос в июле с 48.8 до 50.1 (оценка 49), вырос лучше ожиданий и PMI сферы услуг еврозоны - с 48.3 до 49.6 (оценка 48.7). Данные о росте PMI подтверждают весенний прогноз М.Драги об улучшении ситуации в еврозоне во второй половине года.

Несмотря на умеренный рост акций на европейских площадках российский рынок подвергается давлению продавцов после того, как в течение недели индекс ММВБ не смог одолеть уровня 1430. Представление об истощении текущих резервов роста в частности подтвердило падение ADR Сбербанка и Газпрома вчера в Нью-Йорке. Недельная поддержка уровня 1408 ММВБ подвергается в середине недели очередному тесту. В целом заявка на коррекцию пока незначительна и измеряется пока уровнем 1390 по ММВБ. От этого уровня среднесрочно (на неделю и больше) рекомендуем покупать акции.

Поведение американского рынка выдает колебания настроения у психологического уровня 1700 S&P 500. Незначительные данные по падению индекса деловой активности Ричмонда вызвали вчера коррекцию на американском рынке. В среду в 18.00 выходят данные по новым продажам домов, ожидается их рост с 476 до 481 тыс.. В понедельник неожиданно вышли данные о падении перепродаж домов, что стимулировало покупки акций. Аналогичную реакцию на данные по рынку жилья предполагаем в среду. Выступление Бернанке на прошлой неделе показало внимание ФРС к ситуации по росту ставок на закладные, и по этим данным инвесторы будут снова оценивать готовность к сворачиванию QE3, начиная с сентября. С корпоративной точки зрения, на поведение инвесторов в среду кроме отчета Apple будут влиять квартальные рапорты Caterpillar, Boeing, Ford, Visa. По итогам американской сессии в четверг предполагаем позитивное 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.