

Прогноз. Дуэль с несколькими подходами к барьеру

Российский рынок в четверг подвергся давлению продавцов вслед за падением азиатских рынков. Отличные данные по росту новых продаж домов в США дали повод для продолжения коррекции S&P 500 (-0.38%). Видимо, благополучие на жилищном рынке напомнило лишний раз трейдерам о возможности сворачивания QE3 в сентябре. Версию дамоклова меча сокращения программы стимулирования ФРС подтверждает вчерашний резкий рост доходностей американских treasures (+2.86% по 10 летним бумагам). Хотя доходностям по 10 летним бумагам еще довольно далеко до июльских максимумов, колебания вероятности сворачивания QE3 - ключевого события для инвестиционного сообщества явились достаточным основанием для коррекции американского рынка из зоны краткосрочной перекупленности. В четверг в том же ключе локальной оценки перспектив QE3 предстоит рассматривать выход в 16.30 данных по июньским заказам на товары длительного пользования, от которых ждут продолжения роста (оценка +1.5%). Поскольку ФРС ближе других мировых центробанков находится к моменту ужесточения монетарных программ, европейские рынки также ориентируются сегодня на выход durables и claims. Так, падение DAX и FTSE не прервали сегодняшние хорошие данные о росте индекса экономических настроений IFO в Германии и данные об ускорении роста ВВП во втором квартале Великобритании.

На волне опасений американской коррекции индекс ММВБ впервые за 10 дней возвратился к психологическому уровню 1400. Падение происходит в замедленном режиме, вероятно вопрос о движении к 1390 переносится ближе к американской сессии. В пятницу снова предполагаем попытку отскока на открытии, которая сегодня была блокирована разворотом вниз на европейских площадках. В среднесрочном плане сохраняется позитивное видение рынка – представление об ограниченном потенциале его падения..

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
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.