

Прогноз. День Восходящего Солнца

Вторник проходит для российского рынка на подъеме. Российские ADR вчера опять выглядели лучше, чем индекс S&P 500 (-0.12%), а с утра новости из Японии окончательно убедили инвесторов в росте. Если вчера на западные рынки давили доклад о снижении темпов роста ВВП Японии во втором квартале, то сегодня прошел слух, что японский премьер-министр Эби рассматривает возможность сокращения корпоративного налога как компенсацию грядущего повышения налога на продажи. Кроме того, вышли хорошие данные по японским машиностроительным заказам в июне, а курс йены/доллар стал снижаться перед выходом доклада о розничных продажах в США. Nikkei225 прибавил +2.57% и задал оптимистичный взгляд на день по всему миру. Российский ММВБ получил неплохой импульс на открытии, а рост на европейских площадках в 11.00 перед выходом германского индекса доверия ZEW (в 13.00) позволил преодолеть уровень 1400. Предположим, что судьба основного сопротивления индекса ММВБ на 1410 будет зависеть от поведения американского рынка, который, в свою очередь, ориентируется на выход данных по розничным продажам. После выхода июльского доклада о занятости 2 августа, розничные продажи являются одним из основных индикаторов, на которой ориентируются инвесторы в попытках предугадать поведение ФРС по QE3 на сентябрьском заседании. Доходности treasuries уже вчера реагировали ростом на предположительно сильные показатели по июльской рознице в США (оценка 0.3% после +0.4% в июне). Однако, похоже, что эти страхи стимулировали больше ротацию из бондов в акции, чем опасения глобального “армагеддона” из-за окончания QE3. Другое новостное событие в США задаст вечернее выступление управляющего ФРС Д.Локхарта, который хотя и считался сторонником мягкой линии, в июне высказывался о возможности сокращения QE3 в сентябре. После сильного роста индекса ММВБ выглядит перекупленным на внутрисдневной основе. Европейские площадки после ожидаемых сильных данных по сильному индексу ZEW в 13.00 и некоторому разочарованию после данных о росте промышленного производства в еврозоне 0.7%(оценка 1%) приостановили восхождение. Возможно, американская розница даст еще какой-то импульс для продолжения роста акций. Однако предполагаем, что среда на ММВБ начнется с отката.

Олег Душин, аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитик	Душин Олег	dushin@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.