

Прогноз. Желание роста поддерживает ММВБ

Российский рынок переваривает желание роста, который в среду поддерживается в основном акциями Газпром и Новатэк. В широком же спектре российские бумаги пытались утром разгрузить внутридневную перекупленность, накопившуюся со вторника. Поводом для локальной фиксации послужило довольно слабое открытие европейских площадок, которые уже учли на неделе слухи о более сильном, чем прогноз экономистов росте ВВП Германии и всей еврозоны во втором квартале. Акции российских экспортеров ещё вчера росли под влиянием улучшения экономической ситуации в Европе и Китае, и, похоже, наибольший потенциал роста имеет в связи с этим наш тяжеловес Газпром, его ADR выросли в Нью-Йорке(+1.79%). Аналогично данные в 13.00 о росте ВВП еврозоны на 0.3% (оценка 0.2%) поддержали в первую очередь ММВБ. Что касается Китая, то сегодня в Шанхае (-0.43%) наибольшему давлению подверглись сырьевые и электроэнергетические компании, что повлияло опосредовано на поведение ряда бумаг на ММВБ и FTSE100. Среди корпоративных новостей отметим, что Новатэк сообщил о том, что он ведет переговоры с группой компаний о продаже доли в проекте по производству сжиженного газа на Ямале. Предыдущие договоренности газовой компании с CNPC по ямальскому проекту также вызвали положительную реакцию инвесторов.

На открытии сессии индекс ММВБ преодолел с 7 попытки (с 25 июля) уровень технического сопротивления 1410. В принципе вчерашнее ралли показало замах индекса на уровни 1431-1432 в частности за счет роста акций Газпрома. Однако, учитывая негативный фон на западных площадках в середине недели, нельзя исключать и тестирование на крепость поддержки ММВБ 1400. Несмотря на продолжение ралли в Японии, американские фьючерсы торгуются в негативной зоне. Рост доходностей американских treasures показал вчера, что управляющий ФРС Локхарт полностью не успокоил рынки, когда заявил, что не верит в то, что ФРС к сентябрьскому заседанию будет иметь достаточно данных для того, чтобы сокращать QE3. Сомнения по судьбе QE3 после сильных данных по американской рознице и германскому бизнес доверию и ВВП всё равно остаются. Впрочем, в среду выступает еще один сторонник мягкой линии в ФРС Буллард. Можно сказать, и поэтому большой коррекции в США не ожидается. В четверг предполагаем откат на открытии по причине накапливающейся внутридневной перекупленности, в среду аналогичное предположение не сбылось.

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.