

К вечернему рынку. Страх неизбежного дошел до корней волос. Фондовый негатив был передан по эстафете из США в Азию, а из Азии в Европу. Страхи по поводу сокращения QE3 стали вдруг расти с запозданием против роста доходностей treasuries и сегодня днем превратились в существенное проседание европейских площадок и американских фьючерсов. Доходности treasuries после краткого перерыва в среду продолжили острый рост, что, “наконец”, вносит существенные волнения среди инвесторов в акции. Общеэкономический страх дополняется в четверг рядом неудачных кварталов отчетов. В Европе падает Zurich Insurance, а в Америке проваливается после вечернего отчета Cisco(-8%) и утреннего рапорта Wall-Mart(-2%). Отчеты Cisco нередко бывают знаковыми для Уолл-Стрит. Хорошие новости по макроэкономике в 16.30 только добавили негатива, который не смогли предотвратить смягчительное выступление управляющего ФРС Буллларда. Последний повторил вчерашнюю мысль о том, что необходимы еще экономические данные, чтобы принимать решение о сокращении QE3 и в сентябре сокращать еще рано. Между тем claims упали на 15000 до 320000. Более локальный показатель - индекс деловой Нью-Йорка упал с 9.4 до 8.2. В результате на Уолл-Стрит намечается довольно крупный провал и тестирование уровня 1675 по S&P 500, который рассматривается как техническая поддержка. В 17.15 вышло промышленное производство, в июле оно показало 0% (оценка 0.2%), что в данной ситуации скорее нейтрально. В 18.00 выйдет индекс деловой активности Филадельфии и индекс жилищного рынка. Российский рынок во второй половине дня продолжил падение. На негативной Америке индекс ММВБ готовится тестировать уровень 1400. Нефтяные цены продолжают прирастать на египетском факторе, но рост курса доллара уменьшил прирост цены brent. Отметим, что среднесрочные показатели по ММВБ поменяли свой знак с плюса на минус, что является следствием возрастания рисков падения по американскому рынку. В пятницу предполагаем негативное открытие.

Фьючерсы в предторгах - S&P500 1689.2 (-13.9), Nasdaq(-30.75)

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.