ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Рынок борется с падением

Фондовые рынки сегодня попали под удар изменчивой конъюнктуры. Американские индексы продавались вчера в течение всей сессии, как будто до инвесторов постепенно доходило, что плохие данные об экономике США являются не просто стимулом для имплементации программы QE3, но и свидетельством неудачи истекающей 30 июня программы QE2. Если оказывается, что право агентство ADP и прирост занятости в частном секторе в мае был всего лишь 38000 при публичных ожиданиях +210000, а эта малая цифра от ADP, к сожалению, согласуется с падением майского индекса деловой активности ISM с 60.4 до 53.5, картина к лету складывается удручающая. В этой связи совершенно непонятно, что должен показать завтрашний доклад о занятости, от которого ждут прироста занятости +190000.

Фактор даунгрейда агентством Moody's греческого рейтинга не является ведущим в падении акции. Агентство сообщило, что исторический опыт подсказывает вероятность дефолта с рейтингом Caa1 50%. Однако судя по динамике курса евро/доллар это заявление имело краткосрочный эффект, тем более, что А. Меркель заявила в Сингапуре сегодня, что Европа (Германия) не имеет проблем с евро, которое стабильно. Финансовые рынки только сомневаются в том, что некоторые члены ЕС могут управлять долгом в долгосрочном плане, - сказала канцлер Германии.

Российские индексы резко упали на открытии сессии. При этом ведущую роль в падении перешла к энергетикам, которые вчера росли против падения всего рынка. Акции Газпрома опережали утром в четверг падающий индекс ММВБ на запоздалой реакции увеличения НДПИ в 2012-2014гг. газового монополиста, которое отражается в дополнительном изъятии 10-15% прибыли компании. Первичной целью рынка во второй половине дня является попытки заполнение Гэпа (закр ММВБ 1650.68), что могут поддержать настроения на американском фьючерсном рынке. Выходящие в четверг макроданные по США не столь глобальны, как то было вчера. В 16.30 выходят claims (оценка 420), производительность труда в первом квартале (ревизия с 1.6% до 1.7%), в 18.00 выйдут фабричные заказы (оценка -0.9%). Конечно, если claims немного подрастут, это будет неприятно для рынка, но вряд ли может быть хуже данных среды. Заметим также, что в конце недели, психологически как ответ на даунгрейд Греции, могут последовать заявления со стороны ЕС, МВФ, ЕЦБ относительно своевременности выделения очередного транша помощи Греции 29 июня (12 млрд евро).

На фоне плохих экономических данных из США индекс ММВБ приостановил свое движение вверх, обозначив как сопротивление уровень 1675. Достижение его скорее возможно при условии неплохого доклада о занятости в США в эту пятницу. Прогноз открытия на четверг в позитиве оказался неверным, но в пятницу ожидаем открытие на отскоке вверх. В среднесрочном плане(на неделю и больше) поддерживаем рекомендацию сокращать.

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.