Прогноз. Приходится умерить прыть

Российский рынок несколько переоценил готовность американских инвесторов к завершению программы QE2 без “продолжения следует”. Американский рынок акций упал вчера пятую сессию подряд из-за того, что в своем выступлении в Атланте Бен Бернанке не дал указания на новые планы покупок ФРС активов (бондов Казначейства) после 30 июня. Похоже на то, что председатель ФРС устал от обвинений в провоцировании денежной политикой роста цен commodities и раскручивании инфляционных ожиданий. В этой связи напрашиваются выводы. Для QE3 нужны, во-первых, падение цен на нефть, а это может обеспечить мир в Ливии или рост квот добычи ОПЕК, которое как раз обсуждает этот вопрос сегодня в Вене. Насколько можно судить, Саудовская Аравия выступает сегодня за повышение квоты. Во –вторых, должны появиться свидетельства того, что во второй половине года американская экономика не получит ускорение, а именно на него рассчитывают команда Бернанке. Сегодня выходит Бежевая книга ФРС, которая как раз покажет оценку ситуации в экономике в региональном разрезе США.

Российский рынок акций открылся сегодня негативно. Далее состоялся краткий выход ММВБ в позитив перед открытием европейских сессий, но европейские фондовые площадки пошли вниз, отражая всё то же смущение инвесторов на выступлении Бернанке. Основное событие дня – это заседание ОПЕК. Квота может быть поднята на 1.5 млн баррелей (сейчас квота 24.845 млн бар.). Однако по оценкам, страны ОПЕК сейчас превышают официальную квоту на 1.3 млн. баррелей, а рынку требуется сверх фактической добычи ещё 3 млн. баррелей в день. Поэтому превышение спроса над предложением, о котором говорил в Атланте Бернанке, на рынке сохранится, что обещает в текущем периоде не слишком большое снижение цен черного золота.

В день заседания ОПЕК в России лидирует в падении нефтегазовый сектор, испытывают давление и финансы бумаги Сбербанка, ВТБ. При текущей динамике рынка дневные поддержки индекса ММВБ находятся в районе 1640. Американские фьючерсы показывают в среду заметные негативные значения, что не дает пока возможности восстановления роста в России. Однако американские индексы падают уже 6-ой день, вчера рынок рост в расчете на фундаментальную недооценку S&P 500. Поэтому по итогам американской сессии рассчитываем на позитивное открытие в четверг. В среднесрочном плане с 7 июня поддерживаем по рынку рекомендацию мягкое (осторожное) накапливать .

Душин Олег, 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	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.