Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Выбор в пользу хорошего

Российский рынок живет сегодня идеей роста. Консолидация выше уровня 1700 ММВБ при положительных сигналах со стороны глобальных рынков дала пробитие верхней границы недельного рейнджа. Индекс ММВБ теперь торгуется заметно выше середины рейнджа 2011 года (1717.1) Основной "риск" сегодняшнего утра шанхайский индекс CSI 300 после "преждевременного" повышения учетной ставки потерял всего 0.39%, и европейские площадки открылись также вверх - перед заседанием ЕЦБ и широко ожидаемым повышением ставки в Европе с 1.25% до 1.5%. Перед этим важным событием в монетарной политике курс евро/доллар стал несколько оправляться от волнений по поводу проблемных европейских долгов. Вчера представитель Франции Даллара заявил даже, что так называемый выборочный дефолт при добровольном roll-over долгов Греции является не самым худшим сценарием. Как бы то ни было, в инвесторском сообществе нейтральная ситуация на долговых рынках повышает вес необремененной долгами России, которая к тому же все еще испытывает воздействие новости о предстоящем снятии ограничений по торгам ADR и высоких нефтяных цен. Вчерашнее повышение учетной ставки народным банком Китая не привело к падению рынков commodities, нефтяные цены и цены на металлы продолжили рост, больше ориентируясь на тенденции спроса и предложения, чем на монетарные факторы (включая окончание QE2). Многие игроки посчитали, что третье в этом году повышение учетной ставки в Китае может оказаться последним, после того как в июне инфляция достигнет пика. Сегодня от Энергетического агентства США ожидают подряд падение запасов нефти в США на 2.5 млн баррелей. Институт API уже вчера сообщил о падении запасов на 3.2 млн.

Рост идет сегодня широким фронтом, лидирует нефтегазовый сектор, за ним идет энергетический. Фиксируются только акции вчерашнего лидера Уралкалия, чей основной рост происходил на последних минутах торгов среды. Основное макрособытие будет происходить завтра - это доклад об июньской занятости в США. Сегодня его предваряют выход claims (оценка 420) и доклад ADP о частной занятости. Возможна перед этими остановка на уровне ММВБ 1735, но в целом большой импульс роста дан до уровней порядка ММВБ 1776. С 7 июля мы повысили среднесрочную рекомендацию по рынку с мягкое накапливать на мягкое покупать, которая говорит об активизации процесса покупок. По итогам американской сессии ожидаем позитивное открытие в пятницу.

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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.