Прогноз. Выжидательный настрой

Утром в среду с выбором позитивного направления российским инвесторам помог определиться Китай. Волнения по Европе несколько улеглись, хотя продолжают осуществлять свою “черную” работу рейтинговые агентства. Так вчера вечером Moody’s Investors Service агрессивно срезало рейтинг Ирландии до Ba1 с Baa3, что вызвало продажи американских акций S&P 500 (-0.44%) и ожидания негативного открытия в Европе. Однако утром курс евро/доллар выскочил из под уровня 1.4, что помогло переключить внимание на азиатские новости. ВВП Китая вырос во втором квартале на 9.5%, что меньше 9.7% прироста в первом квартале, но больше оценки 9.4%. Китайский индекс CSI 300 вырос сегодня на 1.61% и потянул вверх американские фьючерсы. В принципе американский рынок готов был вчера оттолкнуться вверх от 50 дневной средней S&P 500 после публикации протоколов ФРС, но действия агентства Moody’s вызвали падение акций. В США широко распространено мнение, что ФРС придется вступить на путь QE3. Из протоколов заседания ФРС стало ясно, что в комитете по открытым рынкам есть несколько голосов, выступающих за расширение программы стимулирования при условии, что уровень безработицы не снизится, а уровень инфляции останется низким. Ввиду того, что вопрос с безработицей после плохого июньского доклада о занятости стоит остро, сегодня большое внимание должно привлечь выступление в 18.00 Бернанке на полугодовой тестимонии в Сенате по финансовым вопросам. Интерес представляет корректировка взглядов председателя ФРС на экономическую ситуацию. Первый доклад отчетного сезона Alcoa не удался, акция упала на 1.3%, но первый блин комом на “алюминиевых огурцах” в США бывал уже не раз. Сегодня крупных отчетов не предвидится, что позволят американскому рынку играть вверх на фундаментальных ожиданиях.. В четверг отчитываются JP Morgan и Google, в пятницу выходит Ситигруп.

Российский рынок акций после вчерашнего позднего отскока и утреннего всплеска на открытии занял выжидательную позицию, обнаруживая неустойчивость выше уровня 1710 ММВБ. Но нефтяные цены вчера подросли (WTI +2.4%) и в среду восстановились после коррективного влияния роста запасов нефти по данным института API (+2.3 млн.), что поддерживает среднесрочный позитивный взгляд на российский рынок. В 18.30 выйдут данные EIA, от которых ждут 6-ой раз подряд снижение запасов нефти (-1.5 млн), правда, эти ожидания пришлось скорректировать после роста по данным API. Сегодня уверенно растет Распадская на слухах вокруг покупки ее Вэбом. Лучше других смотрятся сегодня Газпром и ВТБ. Корректируется вниз из зоны относительной перекупленности Норильский никель. В целом рынок опасается сегодня новых откровений относительно проблем долгов в Европе. Однако динамика американского фьючерсного рынка позволяет ожидать позитивного открытия в четверг.

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

13июля 2011 г.

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.