Прогноз. Рынок не хочет падать.

Утром в пятницу инвесторов ожидал новый откат к привычному уровню поддержки ММВБ 1700. Председатель ФРС Бернанке не смог удержать планку ожиданий по внедрению программы QE3 и на второй день выступлений в Сенате сказал, что ФРС не готов предпринять немедленные действия по развёртыванию QE3 из-за требующего внимания оценок уровней текущей инфляции. Эти заявления обусловили падение американских индексов (S&P 500 -0.67%) и негативное открытие в Европе. На падение европейских рынков также влияет ожидания выхода результатов стресс-тестов банков вечером в пятницу и предупреждение агентства S&P относительно 50% вероятности понижения рейтинга США в течение ближайших 90 дней. Таким образом, из тройки ведущих агентств по поводу США пока только Fitch в июле сохранило молчание, но эту ситуацию оно может “легко” исправить..Но похоже на то, что американские инвесторы из всех трех событий наибольший вес придают позиции Б. Бернанке, на втором месте идут европейские стресс-тесты, в частности банки должны раскрыть информацию об объеме суверенных долгов на своих балансах, и только на третьем стоит угроза даунгрейда Америки.

Поведение российского рынка сегодня напоминает игру в четверг. Утром произошел провал на уровни ниже 1700 ММВБ, после чего дип стал закупаться. Драйвером роста выступают акции Сбербанка, сегодня ожидается выступление председателя правления банка Г. Грефа, который в последнее время сильно рекламирует успехи и прогнозы Сбербанка. Следующей новостью в пятницу будет отчет банка Ситигруп(оценка EPS 0.97). Вчерашний отчет JP Morgan стимулировал покупки акций, так что сегодня ожидания аналогичны. В 16.30 выйдет индекс цен CPI (оценка -0.2%) и индекс деловой активности Нью –Йорка (оценка 8), в 17.15 промышленное производство (оценка 0.4%), в 17.55 индекс потребительских настроения Мичиганского университета (оценка 71). Российский индекс ММВБ на этой неделе находится в консолидационном рейндже 1682-1730. Сегодня мы повысили среднесрочную рекомендацию (неделя и больше) с мягких покупок до покупать от нижней границы этого рейнджа. В понедельник ожидаем позитивное открытие.

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.