Прогноз. Инвесторы все еще паникуют

Мировые фондовые рынки испытывают сегодня сильную болтанку. Острое падение американских индексов (S&P 500 -6.66%) вызвало негативное открытие в Европе и России. Резкий взлет американских фьючерсов утром вызвал заполнение гэпа покупками, однако позже европейские рынки обвалились, догоняя вчерашний вечерний провал американских индексов, и учитывая в ценах акций подзабытые риски двойной рецессии. Опасения рецессии продолжают опускать и нефтяные цены во вторник. Это негативно влияет на курс рубля, что в свою очередь, стимулирует бегство из российских бумаг. Надо полагать, что если цена нефти брент уйдет ниже $98 за баррель, курс бивалютной корзины подойдет к верхней границе (37.25) и ЦБ будет проводить валютные интервенции. Основное событие дня во вторник – это однодневное заседание ФРС. Американский рынок акций к этому заседанию сильно перепродан, и сегодня на американском рынке возможны отскоки в расчете на то, что данные о замедленном росте ВВП США в первом полугодии 2011 года смогут стимулировать ФРС на запуск программы QE3. До даунгрейда США агентством S&P эти ожидания в сдвижках монетарной политики концентрировались вокруг даты форума ФРС 26 августа. Однако резкое изменение ситуации на финансовых рынках дают надежды и на этот вторник. Возможно какие-то намеки на QE3 будут сделаны все-таки в сегодняшнем стейтменте. Все признают, что в арсенале ФРС осталось не очень много безопасных неинфляционных средств, - среди них можно выделить реинвестирование средств от погашенных бумаг(бондов) в ипотечные бумаги и символическое понижение учетной ставки. Поэтому программа QE3 может выглядеть и довольно обрезанной.

Все фондовые рынки, включая российский, выглядят сильно перепроданными. Поэтому в среду после заседания ФРС ожидаем позитивное открытие. Продолжение же панических настроений заставит искать дно рынка около ММВБ 1420.

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.