Прогноз. Повышательная фаза

Российский рынок опять пытается реализовать отскок из зоны относительной перепроданности. В отличие от среды повышательная фаза движения в России совпадает с настроениями на фондовом премаркете США. Индекс S&P 500 на страхах вокруг европейских проблем потерял вчера 4.42% и снова оказался во всё той же зоне перепроданности, причем на грани дивергенции в ней, что дает основания ждать отскока в США. Разгоревшиеся страхи вчера вокруг Франции были погашены заявлениями рейтинговых агентств относительно отсутствия у них намерений понижать рейтинги Парижа, а также опровержением слухов о возможном банкротстве главной жертвы среды банка Societe Generale. Нет сомнений, что французские банки несут существенные потери по греческим бондам, однако простого заявления банка SocGen хватило для восстановления половины его вчерашних потерь.
Российский рынок показывает сегодня солидный рост, но индексы и большинство акций остается в зоне перепроданности (сег. ниже ММВБ 1490), отражая подстраховку игроков на случай новых приступов страха вокруг экономических проблем Запада. Тем не менее время теперь играет в пользу представления о формирования дна ММВБ в районе 1380. В сторону этого представления играет и то, что российское правительство предприняло меры по насыщению ликвидности банковской системы путем размещения на банковских счетах депозитов Минфина. Основная интрига начала недели - будет внедряться или не будет программа QE3 ФРС, уже отыграна и останется загадкой до 20-ых чисел августа. В отсутствии потенциальных дефолтных событий в Европе на рассмотрение игроков остаются только поступающие экономические данные. Так, вчера данные об июньском падении промышленного производства во Франции вызвали толки о возможном её даунгрейде, а вечерний отчет сетевого гиганта Cisco стимулировал рост американских фьючерсов. В 16.30 также в США выйдут данные по claims (оценка 405) и торговому дефициту. Но полагаем, что данные по claims должны показать существенные колебания, чтобы повлиять на настроения отскока у инвесторов. Индекс ММВБ остановился сегодня утром перед уровнем 1480, и инвесторы, отыграв позитивное начало четверга в США, теперь будут дожидаться развития событий на американской сессии.
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.