Прогноз. Диссиденты не дают поднять голову

Утро четверга началось с резкого провала котировок российских акций. Американский рынок акций вчера не смог продолжить восходящее движение и затоптался в рейндже. После того как Меркель и Саркози дали основные далеко нерадикальные ориентиры развития интеграционной политике по еврозоне, у инвесторов оставалось верование на тему того, что замедление экономического роста вызовет ту или иную реакцию ФРС в сторону внедрения элементов QE3 в монетарную политику. Однако вчера прозвучали выступления 2 управляющих ФРС, которые понизили вес этих верований. Управляющий Плоссер сказал, что ФРС возможно придется поднять ставки ранее середины 2013 года. Управляющий Фишер сказал, что политика ФРС не должна ориентироваться на интересы инвесторов в акции (читай, спекулянтов). Хотя известно, что на последнем заседании ФРС против формулировок стейтмента о периоде ультранизких ставок до середины 2013 года проголосовали 3 члена комитета по открытым рынкам, нынешние сгруппированные выступления "диссидентов" совпали с переходом рынка в фазу консолидации после внушительного отскока от августовского дня. Американские фьючерсы показывают солидный негатив, и, как минимум, инвесторы сегодня с большим вниманием отнесутся к выходу данных по индексу цен CPI в 16.30 (оценка 0.2%, core 0.2%). Данные по индексу PPI в среду показали ускорение core составляющей. Также инвесторов беспокоят показатели claims (оценка рост с 395 до 400). Консолидация индекса S&P 500 ниже уровня 1200 не позволяет российскому ММВБ устойчиво закрепиться выше уровня 1500, медведи после отскоков уже второй раз сбрасывают индекс вниз. Сегодня этому падению противостоит только ряд энергетических акций. Соответственно уровни вокруг 1550 ММВБ на перспективу выглядят уже как достаточно сильные сопротивления. С 18 августа мы понизили среднесрочную рекомендацию (на неделю и больше) с тактическое сокращать до сокращать. В США сегодня также выходит индекс ведущих индикаторов, индекс деловой активности Филадельфии. Это не первостепенные показатели, но тема замедления экономики и QE3 заставит тревожно присматриваться инвесторам ко всем нюансам экономических данных. По итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в пятницу.

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.

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

18августа 2011 г.