Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Надежда на дешевизну акций

Рынок акций продолжают жить ожиданиями объявления о QE3 в эту пятницу в Джэксон-Холле, открытия сессий в Азии, Европе, России были позитивными. Япония выросла во вторник +1.22%. Естественные сомнения в безусловности этого шага со стороны Б. Бернанке обнуляли ралли понедельника в США, однако низкие уровни мировых индексов всё равно стимулирует "охоту" за акциями. Ориентиром для инвесторов являются низкие доходности американских облигаций, которая возможно учитывает новый раунд покупок бондов ФРС. Текущий низкий уровень доходности 10 летних облигаций (2.088%) делает вложения в эту безопасную гавань невыгодной, что возвращает интерес к акциям и обусловливает поиск поводов для их покупки. Между тем, вовсе необязательно, что призыв, крик рынка будет услышан командой ФРС, в которой есть стойкие противники QE3. Возможно, в эту пятницу Бернанке сделает только подготовительные шаги в новому смягчительному этапу монетарной политики. Он понизит виды как экономический рост в США, так и на инфляцию. Снижению инфляционных ожиданий председателя ФРС может поспособствовать, кстати, и такое событие, как падение режима Каддафи, открывающее дорогу к возобновлению нефтедобычи в Ливии. Также Бернанке может повторить арсенал средств ФРС, которые центробанк США сможет использовать при необходимости. Как бы то ни было, эффект от прошлогоднего заявления о QE2 на фондовый рынок был так велик, что память об этом переносится и на это 26 августа. Данные в 12.00 о падении европейских индексов деловой активности в сфере услуг и промышленности приостановили рост акций. Однако макроэкономические данные, показывающие умеренный негатив перед лицом события года Джэксон-холле всё-таки не имеют доминирующего значения. Тем более, что утром выходил Индекс деловой активности Китая (предварительный) HSBC, который вырос с 49.3 в июле до 49.8 в августе (опасались падения до 45), что помогло китайским акциям (CSI 300 +1.56%) и азиатским автомобилестроителям. Сегодня также в 18.00 выйдут данные о перепродажах домов в США (оценка 313). Текущие сопротивления ММВБ видим в районе 1471-1475, которые могут подвергнуться вторичному испытанию ближе к американской сессии, поскольку американские фьючерсы показывают сильный плюс. В среду ожидаем позитивное открытие. В среднесрочном плане продолжается рост негатива.

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

ЦЕРИХ
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

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.