Прогноз. Нет конца сомнениям

Российский рынок практически пропустил фазу оживления надежд у на QE3 американских инвесторов. Сильное ралли S&P 500 вторника (+3.43%) не стало сигналом для устойчивого роста, а открытие российской сессии в среду пришлось уже противофазу – ощутимый откат американских фьючерсов. Ситуация подпортил ночной даунгрейд рейтинга Японии агентством Moody's - на один пункт до AA3 с AA2 с прогнозом стабильный. В результате Япония не последовала за Wall-Street и упала на 1.07%. Европейское открытие также оказалось неустойчивым. Инвесторы ожидали падение индекса делового доверия в Германии в 12.00 (упал со 112.9 до 108.7, оценка 111), реагировали на продолжение споров вокруг помощи Греции, где ряд членов Евросоюза пробуют требовать от Афин дополнительного обеспечения под чрезвычайные кредиты. Лишь после выхода плохой новости от института IFO о деловом климате в Германии, индекс DAX стал прибавлять в плюсе. В условиях, когда от Бена Бернанке в эту пятницу ждут слова и действия в поддержку экономики, плохие новости выступают в поддержку этих надежд. Так, ускорение роста американских акций во вторник связано с падением индекса деловой активности Ричмонда и падением новых продаж домов. Сегодня в 16.30 выходят июльские заказы на товары длительного пользования, от доклада, правда, ждут сильные результаты +2%.

Российский рынок с утра в ускоренном режиме повторил динамику вторника, сообразуя свое поведение больше с американскими фьючерсами, чем с поведением акций в Европе. Похоже на то, что российские инвесторы больше опасаются разочарования от пятничного симпозиума в Джэксон-Холле, чем сами американцы, которые вчера перекладывались из казначейских облигаций и золота в акции. Действительно, нюансировку речей Бернанке россиянам понять сложнее, от председателя же ФРС, возможно, ждут пока лишь изъявление большей готовности к монетарной помощи экономике.

Среди внутренних новостей выделим сообщение о том, что внутрироссийские тарифы на газ в 2012 году должны вырасти быстрее инфляции - на 15%. Эта новость позволяет Газпрому вести себя лучше рынка. Также от газового монополиста ждут отчет за первый квартал 2011 по МСФО. Также отметим, что продолжающаяся интрига-заговор и сброс акций Bank of America оказывает давление на наши банковские акции. Продажи BAC продолжаются, хотя у банка есть достаточно денежных средств и ему не требуется увеличение капитал. Давление на финансовый сектор ухудшает взгляды на цены приватизации 7.6% пакета в сентябре Сбербанка. Учитывая негативный настрой американского рынка, перенесем дневную поддержку ММВБ с 1425 на 1408. В четверг ожидаем негативное 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.