Прогноз. Рынок ждет – недождется Бернанке

Российские инвесторы бросились догонять американский рынок акций, который раллирует со вторника. Индекс S&P 500 прибавил в среду 1.31% на росте июльских заказов на товары длительного пользования в США. Таким образом, в условиях ожиданий выступления Бена Бернанке в Джэксон-Холле инвесторы покупают акции, как на плохих новостях о замедлении экономики (как во вторник), так и на хороших, что говорит больше о привлекательной оценке (текущей дешевизне) акций, чем о кардинальности новостей. Это ралли - изменения предпочтений в инвестпортфелях, о чём говорит на этой неделе рост доходностей американских облигаций и падение цен на золото. Бернанке, разумеется, может ничего и не сказать о скором запуске QE3,но заявления о ней вероятно программа-максимум для инвесторов на завтрашний день, по факту их может удовлетворить и меньшее. От Бернанке требуется некоторое изменение акцентов по сравнению с июльским заявлением, в котором он перечислял возможные средства монетарной поддержки. Перед его выступлением выйдут ревизованные данные по ВВП второго квартала, от ревизии ждут понижение оценки с 1.3% до 1.1%, что гораздо меньше прогнозов ФРС на этот год. Это факт председатель ФРС будет обязан прокомментировать.

Российские фондовые индексы на втором августовском заходе вниз не понижали годовые минимумы, что дает технические ориентиры для восстановления акций к верхам года осенью-зимой. Поведение американского рынка также дает надежду, что оглушительного разочарования от выступления Бернанке не будет, иначе такого роста на данных по durables S&P 500 вчера бы не показал. Американские фьючерсы по сравнению с утром в среду, когда упал японский фондовый рынок, ведут себя более оптимистично. В 16.30 выходят claims (оценка 405), их падение сохранит интерес к акциям. Текущее сопротивление ММВБ видим на 1483. В пятницу ожидаем позитивное 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.