Прогноз. Торжество разочарований

Волна экономического скептицизма после заседания ФРС поразила финансовые рынки. Вслед за падением S&P 500 на 2.94% обрушилась Европа, а индекс РТС обновил годовые низы. На ситуацию в сторону ухудшения утром повлиял выход предварительного индекса деловой активности HSBS в Китае, который в сентябре упал до 49.4 против 49.9 в августе. Эта новость усилила негативную нагрузку на американские фьючерсы и блокировала возможные отскоки после резкого провала американских акций в последний час сессии среды. Европейский же рынок в свою очередь реагирует на обострение ожиданий кредитного кризиса. Вчера агентство Moody's понизило рейтинги трех американских банков Bank of America (-7.54%), Wells Fargo (-3.89%, Citigroup (-5.24%). Агентство сказало, что понижается вероятность того, что правительство США вытянет банки в случае нового финансового кризиса. Кроме того, агентство S&P понизило рейтинги ряда итальянских банков. Словно откликаясь на страхи, сегодня вышли данные о падении впервые за 2 года композитного индекса деловой активности еврозоны в сентябре до 49.2 с 50.7, что повышает риски стагнации в конце года.

Хотя ФРС совершило действия, которые от него ожидали, то есть запустило программу операционного твиста на $400 млрд., оно также констатировало возрастающие риски рецессии. Наряду со скепсисом на рынке в отношении предпринимаемых мер ФРС, эти замечания сыграли роковую роль на чаше весов. Теперь остается только ждать, когда доходности 10 летних бумаг Казначейства, чья доля увеличивается в портфеле ФРС, опустятся так, что их значения обусловят вновь внимание к рисковым активам(акциям). Экономические данные, которые выходят сегодня в США, имеют не столь кардинальное значение, чтобы изменить представления о ситуации. В 16.30 выходят claims (оценка 420), а в 18.00 августовские ведущие индикаторы (оценка +0.1%). Позавчера вышли данные о резком росте жилищных разрешений в августе, но этот фактор в индексе ведущих индикаторов уравновешивается падением потребительского доверия и цен акций.

Индекс S&P 500 сегодня в очередной раз будет тестировать уровень 1150. На фоне этого индекс ММВБ заполнил гэп вверх 29 августа (закр 26.08 1458.84), образовавшийся после конференции ФРС в Джэксон-Холле, на которой инвесторы переключили ожидания на запуск QE3 на 21 сентября. После поддержек ММВБ в зоне 1454-1457 выделим следующий уровень на ММВБ 1442.

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		
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.