Прогноз. Пессимисты командуют

Настроения отскока на ММВБ были придавлены негативным открытием в Европе. Европу же расстроили данные из Китая. Сегодня вышел предварительный индекс деловой активности (PMI) HSBS, который показал падение с 49.6 в феврале до 48.1 в марте. Особенно упала компонентов новых заказов, что свидетельствует об ослаблении внутреннего спроса. Поскольку падение деловой активности взывает к мерам монетарного облегчения народного банка Китая, шанхайский CSE 300 потерял всего 0.16%. Однако на чувствительные европейские рынки новость из Китая оказала гораздо большее впечатление. Американские же фьючерсы показывают на третье подряд тестирование психологической поддержки 1400 по S&P 500, которое в отличие от первых двух может завершиться пробитием уровня. Давление из Китая испытывают и нефтяные цены, к тому же растет курс доллара, что побуждает сбрасывать контракты на commodities. Третьим негативным фактором по нефти выступают заявление Франции о переговорах индустриальных стран касательно распаковки стратегических запасов нефти. Как 4-ое дополнение пессимизма, вышли данные о падении мартовского индекса деловой активности PMI в еврозоне с 49.3 до 48.7.

Вчера мы структурировали риски снижения по ММВБ как 1) 1541 2) 1525. Первая цель уже достигнута, достижение второй зависит от ситуации к американской сессии. В США заявлена техническая коррекция, однако ее масштабы умеряются общими бычьими настроениями первого квартала. В 16.30 выйдут традиционные claims (оценка 352000), в 18.00 ведущие индикаторы (оценка 0.6%). Пока мы рассчитываем на то, что данные из Америки умерят плохие новости из Китая и в пятницу ожидаем позитивное открытие. В среднесрочном плане по рынку с 20 марта придерживаемся рекомендации мягких продаж.

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	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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