Прогноз. К росту с опаской

Фондовые рынки занимают выжидательную позицию перед заседанием ФРС во вторник-среду. Среди инвесторов установилось мнение, что на этом заседании ничего в плане стимулирования ФРС не сделает, и центр тяжести надежд на послабления в монетарной политике переносится на заседание 12-13 сентября. Темп прироста ВВП США во втором квартале снизился с 1.9% до 1.5%, но это оказалось выше ожиданий 1.2-1.3%, так что бить в колокол с тревогой может быть и рановато. Только в пятницу Министерство труда сообщит, что делалось с занятостью в июле. Если данные по безработице и payrolls останутся слабыми, время решений ФРС автоматически переместится на следующее сентябрьское заседание, когда будут известны и августовские payrolls. Основные надежды последнего ралли возлагались на заседание ЕЦБ 2 августа, DAX продолжает рост и во вторник, однако доходности испанских бондов в вторник приостановили падение. Хотя инвесторы ждут, что в четверг ЕЦБ примет программу покупку бондов, ввиду скептической позиции Бундесбанка по этому поводу существенны вариации в поведении центробанка, чью решительность анонсировал М. Драги на прошлой неделе.

Российский рынок скорректировался локально от уровня ММВБ 1430. Хотя ряд банковских акций UBS, Deutsche bank испытывают давление после отчетов, падение российских акций незначительно вследствие смешанной динамики на европейских площадках и американских фьючерсах. Июль по S&P 500 завершается подъемом индекса, что настраивает на положительный лад и относительно августа. Тем не менее в США выходит сегодня много статданных, которые будут влиять на поведение американских инвесторов. В 16.30 выйдут данные по расходам-доходам населения, в 17.00 индекс цен домов Шиллера, в 1.745 индекс деловой активности Чикаго, в 18.00 индекс потребительского доверия. В итоге сессии на Уолл-Стрите предполагаем негативное открытие в среду. В среднесрочном плане (на неделю и больше) продолжаем техническую паузу (с 30 июля) в положительных рекомендациях, в долгосрочном плане рекомендация накапливать. Данные по июньской безработице в еврозоне 11.2% (оценка 11.2%) оцениваем сдержанно-позитивно. Дневные поддержки ММВБ находятся в районе 1408-1413.

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
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.

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

25 июля 2012 г.