Прогноз. Метание в ожиданиях между ЕЦБ и ФРС

Российский рынок попробовал перейти к фазе подъема после однодневной коррекции. Во вторник развивающиеся рынки (Россия, Бразилия) играли вниз на факторе времени – на вероятном переносе повестки дня о покупке активов (QE3) на сентябрьское заседание ФРС, что чревато укреплением доллара и падением нефтяных цен. Параллельно с падением в Бразилии (-2%) нефть марки WTI потеряла -1.92%. Одновременно с этим активировались опасения, что консервативная позиция Бундесбанка ограничит масштаб стимулирующих мер, ожидаемых 2 августа на заседании ЕЦБ. Однако вопреки этим опасениям в среду курс евро/доллар преодолел уровень 1.23, что явилось сигналом для покупки акций на ММВБ и европейских площадках. Основанием для роста курса стало заявление итальянского премьер-министра М. Монти о том, что страна может попросить европейский фонд стабилизации EFSF и ЕЦБ покупать итальянские бонды. Это стимулировало к новому раунду закрытия шортов по евро перед заседанием ЕЦБ в четверг. Но далее в 12.00 вышли данные о падении индекса деловой активности в промышленности еврозоны с 45.1 до 44 (оценка 44.1), а затем и Великобритании с 48.4 до 45.4. Эти данные охладили бычьи настроения. В результате индекс ММВБ обозначил свой рейндж в районе 1400-1420, и его поведение подвергнется следующей ревизии во время выхода макроданных в США. В 16.15 дает свои оценки по занятости в частном секторе агентство ADP (оценка 120000), в 18.00 выйдет индекс деловой активности в США (оценка 50.1). Конечную картину дня определит выход стейтмента заседания ФРС, что произойдет после закрытия российской сессии. Пока неизвестны данные по занятости в США в июле, так что 99% шансы за то, что ФРС перенесет свои выводы о запуске QE3 на будущее. Сегодня можно ждать заявлений о продлении периода низких ставок до 2015года, что является косвенным признанием серьезности ситуации в экономике. В четверг предполагаем негативное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) с 30 июля делаем паузу в рекомендациях.

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.