Прогноз. Быки сражаются за свое счастье

Праздник быков на развивающихся рынках продолжается. Бразилия выросла в пятницу 3.12%, а в понедельник +1.9%, ММВБ соответственно 1.73% и 1.25% и во вторник продолжает путь к своим летним максимумам (1458). Резкое подорожание российского рубля подстегнул спрос на наши активы в начале недели, хотя приток капитала на российский фондовый рынок на фоне высоких нефтяных цен усилился еще в конце июля. Индикатором для успокоения глобальных страхов выступает рост курса евро/доллар, чему способствовало распространения мнения на рынке о реализуемости намерений ЕЦБ в части покупки испанских и итальянских бондов (при условии обращения стран за содействием). Правительство Германии в лице А. Меркель недавно поддержало эту идею, выставив негативную позицию Бундесбанка к программам покупки активов как изолированную. С другой стороны, развивающиеся рынки поддержал доклад о занятости в США, который был достаточно хорошим и одновременно не отверг идею запуска QE3 ФРС из-за роста июльской безработицы до 8.3%. Определенные сомнения по поводу запуска QE3 в сентябре, конечно, остаются, однако в целом инвесторы следуют модели поведения, при которой в выборный год июль и август на американском фондовом рынке выглядят благополучно. Натяжка в части ожиданий действий ФРС компенсируется представлением об очередном удачном отчетном сезоне в США и готовности к действиям ЕЦБ. В США сегодня не выходят макроэкономические доклады. Основной упор сегодня, похоже, делается на германских фабричных заказах. На банковский сектор оказывает сдерживающее влияние провал котировок в Лондоне Standard Chartered PLC, банк обвинен департаментом финансовых услуг Нью-Йорка в нелегальных транзакциях с Ираном. Рост ММВБ обозначил свои цели в районе 1468-1470. Особенно выделяется во вторник рост металлургического сектора, так акция ММК прорвала трехмесячное сопротивление 10р. Доходности испанских бондов сегодня подрастают, однако испанский фондовый индекс IBEX лидирует в росте в Европе. В среду предполагаем 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
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

Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

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