Прогноз. Упрямая пауза

Бодрые настроения на развивающихся рынках сменились настроениями локального отката. Бразилия потеряла вчера 1.06% при росте S&P 500 +0.51%, ММВБ открылся негативно в среду, предупреждая негативное открытие в Европе. Однако утренний европейский негатив был довольно умеренным, что позволило держать курс на заполнение гэпа. Если в среду инвесторы будут, скорее всего, взвешивать все привходящие новости вокруг еврозоны, то в четверг внимание захватят статистические данные из Китая - об инфляции и промышленном производстве. Японский рынок вырос +0.88% в среду, в том числе подпираемый надеждами на то, что снижение июльской инфляции в КНР с 2.2% до 1.7% расчистит площадку для дальнейших стимулирующих мер Народного Банка. Однако шанхайский CSI300 остался безучастным к этим надеждам (+0.04%). В Европе же день начался с о снижения курса евро, что было простимулировано понижением прогноза по рейтингу Греции S&P. Большая Тройка инспектировала Афины в августе на предмет выполнения страной условий bail out, такая же инспекция повторится в сентябре. Возможно, такое обостренное внимание связано с предстоящим сроком погашения порции греческого долга (20 августа)) в пользу ЕЦБ. В целом действие S&P это лишнее напоминание о том, как "висят на ниточке" дела в еврозоне, и инвесторы легко переварят информацию о понижении прогноза S&P. Тем более что вчерашнее выступление Розенгрена в пользу QE3 ограничивают потенциал снижения курса евро. Другие новости по Европе – это ожидаемое понижение прогнозов по экономическому росту и инфляции Банка Англии, что расчистит площадку для продолжения программы покупки активов в Великобритании. Также выходят данные по промышленному производству в Германии, которые являются главным макродокладом дня. В США в 16.30 выходит данные по производительности труда. Индекс S&P 500 смог закрыться выше психологического уровня 1400, сегодня он будет тестироваться на предмет поддержки. В принципе, выход американского индекса на 1400 должно поддерживать движение ММВБ в район 1465-1470, однако предстоящие тесты задержали ММВБ у уровня 1450. По итогам американской сессии в четверг предполагаем негативное открытие.

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com 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.