Прогноз. Инвесторы обеспокоены

Новые данные об ослаблении экономического роста в Китае сказались негативно на российском рынке. В июле экспорт КНР вырос всего на 1%!! (оценка +8%) после +11.3% в июне и импорт вырос на 4.7%(оценка +7%) после +6.3% в июне. Замедление роста китайского экспорта наглядно показывает, что быстро стандартными монетарными методами китайскому росту помочь нельзя. В то же время на рынке формируется мнение о том, что Народный банк Китая может объявить об ответных действиях – сокращении ставки банковского резервирования или сокращении учетной ставки не в сентябре, а "на днях", возможно в эти выходные. Это соображение снижает негативный эффект китайского макродоклада на европейские рынки. Шанхайский CSI 300 упал сегодня на 0.5%, однако на понижательную динамику индекса повлиял также ряд отчетов китайских компаний. Российский ММВБ упал сильнее европейских площадок, так как на медвежьи настроения повлияли снижения нефтяных цен и курса евро/доллар, последнее отражает общую обеспокоенность рецессией в еврозоне. Так, сегодня вышли данные о том, что промышленное производство Франции не изменилось в июне (оценка +0.1%) (14 августа выходят данные по ВВП еврозоны (оценка -0.2%)) В то же время индекс ММВБ не обновлял сегодня низы среды-четверга (ММВБ 1438). Возможно, этот уровень подвергнется испытанию в пятницу из-за ожиданий третьего тестирования индексом S&P 500 уровня поддержки 1400. Представляется, что американский индекс практически застыл и удерживается выше важной психологической отметки, в том числе из расчета скорых действий Народного банка Китая. Тем не менее в понедельник предполагаем негативное открытие в связи с общим затуханием бычьих настроений. Среднесрочная рекомендация (на неделю и больше) тактическое продавать от 2 авг сохраняется в широком диапазоне ММВБ 1432-1469.

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.