Прогноз. Рынок на привязи

Российский рынок отыгрывает назад свой вчерашний испуг. Индекс S&P 500 прибавил вчера всего 0.11%, нефтяные цены выросли сильнее, по марке WTI +0.96% за счет падения запасов нефти в США. Несмотря на то, что индекс S&P 500 устойчиво , уже 7 сессий подряд, закрывается выше уровня 1400, драйва в его движении не видно. Опасения коррекции S&P 500 после консолидация на верхах снижают устремленность к покупкам российских инвесторов, заставляют их входить в ритм Уолл-Стрита, не учитывая в ценах акций повышенный уровень нефтяных цен. Крупнейшее событие в конце месяца – это конференция ФРС в Канзас-Сити, до этого события рынок будет бесконечно взвешивать и гадать относительно вероятности запуска QE3 в сентябре. Последние экономические данные(июльские доклады о занятости, рознице, промпроизводстве) говорят о том, что экономика США растет, но это же обстоятельство снижает виды на QE3 в сентябре. Данные по августу пока более противоречивы, так индекс деловой активности Нью-Йорка неожиданно упал. Сегодня инвесторы получат новую порцию данных, противопоставляющих июль августу. В 16.30 выходят claims и жилищные старты (оценка 0.75 млн), а в 18.00 наиболее “депрессивный” индекс деловой активности Филадельфии (оценка -5). В целом американские инвесторы скорее смиряются, что QE3 в сентябре вполне может не быть, поэтому хорошие данные по докладам помогут реализовывать технический задел роста S&P 500 после пробоя 1400. Соответственно перед российскими инвесторами опять взглянут зона 1465-1470 по ММВБ, которая зарекомендовала себя как район продаж. В результате взвешивания возможностей в пятницу предполагаем небольшое негативное открытие. Китай сегодня упал на 0.51%, игнорировав заявление премьер-министра о том, что снижение инфляции открывает просторы для стимулирующих мер. Напротив, в среду вечером Бразилия приняла программу стимулирования перед Олимпийскими играми. Единства на развивающихся рынках нет, поэтому больше шансов, что ситуацию завтра будет опять определять ситуация на Уолл-Стрит.

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.