Прогноз. Ралли “раскаяния”

Вторник принес облегчение на развивающиеся рынки. Бразилия подросла на 0.34%, Китай +0.52%, Россия открылась резко вверх. Инвесторы отыгрывают назад вчерашнюю коррекцию, которая выглядела как раскачка при нейтральном фоне американского рынка S&P (-0%). Ралли российских быков во вторник помог не только разворот вверх китайского рынка, но главным образом рост курса евро/доллар. Евро вчера подрастал на слухах о намерении ЕЦБ на своем заседании 6 сентября принять решение об ограничении доходностей проблемных бондов путем нелимитированных покупок бумаг, - о чем написал на уикэнде Шпигель. Однако позднее ушат холодной воды вылил Бундесбанк, который критиковал планы ЕЦБ и говорил, что такие планы должны приниматься совместно с правительствами. Несмотря на негативное воздействие на курс евро заявления Бундесбанка, доходности испанских бондов в понедельник шли резко вниз. Сегодня евро опять стал подрастать перед вексельным аукционом в Испании во вторник и визитом главы финансов еврогруппы Юнкера в Грецию в среду. Западных инвесторов захватила идея того, что переговоры евролидеров в конце недели приведут к положительному решению греческого вопроса, а именно смягчению временных рамок жесткой экономии Афин. Разумеется, на положительные настроения сегодня влияют и заявления агентства Xinhua о том, что во второй половине года в Китае готовятся к запуску меры экономического стимулирования, том числе кредитного. Американские фьючерсы показывают позитивные значения. Если в понедельник на нашем рынке были сильны опасения, что американский рынок начнет корректироваться от апрельских верхов S&P 500 (1422), что вызвало превентивную коррекцию, то сегодня ММВБ возвращается в верхнюю часть своего рейнджа. В среду предполагаем позитивное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше)смягчаем среднесрочную рекомендацию тактических продаж в диапазоне ММВБ 1432-1469 до мягкое(осторожное) продавать при сопротивлении ММВБ 1465. Среди лидеров роста акция Норильского никеля, недавно В. Путин призвал основных акционеров найти пути примирения.

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.