Прогноз. И снова Китай

На российском рынке азарт покупок во вторник сменился азартом продаж в среду. Самой неприятной новостью дня явилось падение июльского экспорта Японии. Японский экспорт за год упал на 8.1% (оценка –3.6%), при этом отгрузки в Китай упали на 12%, а отгрузки в США выросли на 4.7%. Эта новость подтверждает замедление экономики Китая, что отражается сегодня на всех рынках. Индекс S&P 500 вчера развернулся вниз после повышения 4 летних верхов, новость из Японии обратила американские фьючерсы снова вниз, что поддержало опасения массивной коррекции на ведущем рынке. Однако падение японского рынка было очень умеренным в среду (-0.27%). В то же время Шанхай (CSI 300) потерял 0.78%, европейские рынки открылись в ощутимом негативе. Тем не менее курс евро/доллар не снизился, что говорит о том, что позитивные настроения по поводу переговоров лидеров Евросоюза с Греции сохраняются среди инвесторов. Сегодня глава финансов еврогруппы Юнкер встречается с премьер-министром Греции Самарасом, завтра встречаются Меркель и Олланд, чтобы поговорить как вести переговоры с Грецией в конце недели. Из правящей партии Германии уже были заявления о том, что со стороны Евросоюза возможны уступки Греции в части временной растяжки программы экономии бюджета. Сохранение стабильности по курсу евро/доллар предотвратило индекс ММВБ от заполнения гэпа вверх 21 августа (закр 20 авг 1428.75). В принципе при улучшении ситуации на американском рынке продолжатся попытки заполнить сегодняшний гэп вниз. (закр 21 авг 1454.78). В США выходят в 18.00 перепродажи домов, ожидают их рост до 4.5 млн. Однако большее внимание будет уделено вечерней публикации протоколов ФРС, любые намеки на монетарное послабление ФРС в тексте будет приветствоваться инвесторами. В 18.30 выйдут данные по энергозапасам в США. Институт API показал вчера снижение запасов нефти на 6 млн бар., тогда как от Энергетического агентства США ждут в среду данные о падении запасов только на 250000 бар., так что нефтяные быки ждут сегодня сюрпризов. В четверг предполагаем позитивное открытие, в среду аналогичное предположение не оправдалось. В среднесрочном плане (на неделю и больше) 21 авг смягчили рекомендацию до мягкое(осторожное ) продавать при сопротивлении ММВБ 1465. Негативная рекомендация отражает рейнджевый характер игры на рынке в конце лета, ограничивающий потенциал роста акций.

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