Прогноз. Падение для покупателей

Утром в пятницу российский рынок довольно резко упал на открытии, однако настроения инвесторов не выглядят слишком пессимистичными. Утренний негатив на европейских рынках был довольно умерен, особенно если сравнивать его с падением в Азии и США. (S&P 500 -0.81%). По сути, американский рынок догонял более ранее падение в среду на европейских площадках. Игроки на западных рынках ищут площадку для консолидации перед началом осеннего сезона, который начинается с конференции ФРС в Канзас-Сити 31 августа. Похоже на то, что августовский рост S&P 500 был связан с данными об улучшении американской экономики в июле. Соответственно эти представления противоречат идее запуска QE3, что, кстати, объясняет слабую реакцию американского рынка на публикацию протоколов заседания ФРС 31 июля-1 авг. В то же время рост курса евро на ожиданиях монетарного ослабления в США нивелирует негативную реакцию европейских рынков на рецессионные новости из экономики еврозоны – низкие значения индексов деловой активности PMI. Основными событиями сегодня являются встречи Меркель с премьер-министром Греции Самарасом и выход заказов на товары длительного пользования в США. Позиция Меркель по поводу уступок в части рамок греческой экономии была высказана уже вчера, Меркель будет настаивать на соблюдении условий bail-out. В принципе такая позиция повышает риски выхода Греции из еврозоны, однако перед ожиданиями радикальных действий от ЕЦБ на заседании 6 сентября, потенциальный эффект переговоров для рынка не слишком значим. В любом случае, Меркель должна ждать итогов инспекции Большой Тройки в Греции в начале сентября, а также решение Конституционного суда Германии по поводу участия страны в bail-out. Уступки Греции перед этими событиями выглядят как политически рискованными.

От доклада по durables (оценка +1.9%) ждут ускорение заказов в июле, что совпадает с общей относительно благополучной картиной в американской экономике. Индекс S&P 500 на этом докладе может тестировать уровень сильной поддержки 1400 и оттолкнуться вверх. По итогам американской сессии предполагаем позитивное открытие в понедельник. В среднесрочном плане (на неделю и больше) переходим с 24 авг. к рекомендации сильное покупать при уровне поддержки ММВБ 1421. Августовская консолидация российского рынка дала вчера выход на повышение летних верхов ММВБ, что при высоких ценах на нефть повышает бычьи умонастроения ближе к осени.

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.