Прогноз. Предупредительные продажи

Падение азиатских рынков определило направление игры в четверг. Падение акций касалось, прежде всего, Японии, Южной Кореи и Гонконга и поводом для него выход данных о падении розничных продаж в Японии на 0.8% (за год) и низкий уровень бизнес доверия в Корее. Смещение взглядов от надежд на стимулирующие меры к экономическим проблемам во многом связано с неопределенностью восприятия позиции ФРС в отношении QE3. Перед конференцией ФРС в Вайоминге 31 августа-1сентября среди участников рынка циркулирует все больше сомнений относительно того, что Бернанке выскажется четко относительно запуска программы покупки активов. Бежевая книга ФРС, обобщающая ситуацию до 20 августа в США, показала, что экономика растет "постепенно", трактовка этого понятия имеет множество вариаций. Поэтому самому Бернанке придется взглянуть на августовский доклад о занятости (7 сент), чтобы понять, в какую сторону ему следует направить корабль. Пока известно, что уровень потребительского доверия в августе довольно сильно упал, а это выдает неуверенность граждан относительно рынка труда. В четверг в 16.30 выйдут данные по доходам и расходам населения США, но эти данные касаются июля. Доклад о неизменности уровня безработицы в Германии (6.8%) большого влияние на DAX не оказал.

Российский рынок колебался с выбором направления на открытии сессии, пока китайский рынок восстанавливался от ранних потерь, однако перспектива негативного открытия в Европе обусловили внутридневный "бразильский вариант" (Bovespa -1.78%) - провал ММВБ до 1425. Популярность развивающихся рынков сегодня под вопросом, Бразилия понизила учетную ставку до 7.5%. Moody's понизил оценки роста emerging G20 – развивающихся стран. Российский рубль оказался под давлением, хотя коррекция нефтяных цен вчера была не слишком большой. Понижение границы недельного рейнджа ММВБ заставило взять паузу с 30 авг. по рекомендации сильное покупать, хотя значимость поддержки в районе 1417-1420 ММВБ это не отрицает. Американские фьючерсы показывают умеренный негатив, но его абсолютные значения возросли, что отражает возможность "предупредительной"коррекции перед выступлением Бернанке. В пятницу предполагаем негативное открытие.

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.