

Прогноз. День трепетного ожидания

Российский рынок пробовал отскочить вверх перед заключительным стейтментом заседания ФРС. Поведение западных рынков перед важным событием довольно спокойное, что обеспечило поддержку индексу ММВБ в районе 1380. Тем не менее это спокойствие объясняется масштабом интриги перед заседанием. Несмотря на то, что есть немалые ожидания того, что ФРС приступит к свертыванию программы QE3 в середине сентября, поведение Бернанке в июле говорит о том, что сегодня ФРС может “отделаться” замечаниями касательно необходимости продолжения наблюдения за состоянием экономики. Такие замечания выглядят довольно логичными перед выходом июльского доклада о занятости в пятницу и после данных о ВВП второго квартала в 16.30, которые, как ожидалось, покажут замедление темпов роста. Если в итоге ФРС уйдет от темы сворачивания QE3 в сентябре, то рынок акций получит стимул для роста. Невнятная лексика Комитета по открытым рынкам (FOMC), конечно, разочарует тех, кто ожидает ясных указаний, однако повысит шансы другой темы для рассуждений, а именно возможности сворачивания QE3, начиная уже с декабря. Следует заметить, что относительно благополучное состояние на рынке труда в США рождает представление об ускорении экономического роста во второй половине года, что опять же возвращает к теме сворачивания QE3 в сентябре. Как отражение этих противоречий поведение фьючерсов S&P 500 во вторник говорило в пользу роста, а поведение индексов волатильности - больше тревожилось по поводу падения. Помимо доклада по ВВП в 16.15 в США выйдут оценки ADP по рынку труда, а в 17.45 индекс деловой активности Чикаго. Индекс ММВБ понижал сегодня двухнедельные низы, вчерашняя падение показало, что в случае если американский рынок начнет более полноценную коррекцию от исторических верхов, то потенциал падения индекса следует оценивать до 1342-1344, что размывает текущие рекомендации по среднесрочным покупкам.

Олег Душин, аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

d

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Хозумов Ярослав	hosumov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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