

К вечернему рынку . Америка довольна оптимистична перед стейтментом Падение treasures более ясно, чем фондовые фьючерсы отражает реакцию на сегодняшние доклады ADP и ВВП второго квартала. ADP показало прирост рабочих мест в частном секторе 200000, тогда как ожидали 179000. ВВП во втором квартале замедлился с 1.8% до 1.7%. Неплохие данные по экономике свидетельствуют о повышении вероятности сокращения объема QEЗ в сентябре, что влияет на рост доходностей treasures. Поведение инвесторов в акции более спокойное, поскольку они рассчитывают, что сегодня ФРС не будет спешить с заявлениями о скором (сентябрьском) сокращении объема покупок активов. По крайней мере, такую мысль внушил Бернанке на выступлении 18 июля. Возможно, это самообман, поскольку падение treasures и золота в среду говорит об обратном. Похоже, что основные тренды в политике ФРС будут определяться на основании доклада об июльской занятости в пятницу, который, судя по оценкам ADP, будет хорошим. Тем не менее трейдеры на Уолл-Стрит заняли выжидательную позицию. Индекс ММВБ после краткого утреннего взлета продолжил понижение двухнедельных низов, страхуясь перед возможной коррекцией в США. Лидером падения остается Уралкалий, вчерашние откровения которого буквально подорвали представления о перспективах рынка удобрений. Снижаются Россети, которые заявили, что объявленные Министерством энергетики РФ условия конкурсов на присвоение статуса гарантирующего поставщика могут привести к списанию в убытки сетевиков 10 млрд руб дебиторской задолженности. Падение Норникеля, похоже, обусловлено вчерашним понижением цен на никель и медь. После 7 дней падения лучше всего рынка выглядит акция Сбербанка. Американский рынок открылся в умеренном позитиве, что немного поддержало российский рынок. Однако основные события дня будут уже на вечерней сессии.

Фьючерсы в предторгах - S&P500 1684.3 (-0.4), Nasdaq(+1.25)

Олег Душин, аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

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.