

Прогноз. Разрядка ростом

Четверг начался для российского рынка оптимистично. Хотя индекс S&P 500 закончил день нейтрально после выхода стейтмента ФРС, индекс скорректировался в конце сессии от своих исторических высот, повод для покупок акций предоставил Китай. Официальный индекс промышленный деловой активности PMI в Китае внезапно вырос с 50.1 до 50.3 (оценка 49.8). В результате Индекс CSI300 вырос на 2.39%, а Nikkei225 на 2.47% и подрастают commodities. Новости из Азии обеспечили позитивный старт европейской торговле перед решениями Банка Англии и ЕЦБ по монетарной политике. Также как и вчера от ФРС от заседаний европейских центробанков ничего кардинально не ожидают. Сегодня уже вышли данные по индексу промышленной деловой активности PMI еврозоны, который снова вырос быстрее ожиданий и оказался выше 50 (с 48.8 до 50.3). Еще сильнее вырос PMI в Великобритании. Таким образом, Европа в согласии с прогнозами самого М.Драги выходит из рецессии, что не побуждает ЕЦБ действовать в направлении наращивания монетарного стимулирования и понижения ставки. Больших сюрпризов не обещают и выход данных по американской макростатистике. Заявление ФРС о рисках пониженных уровней инфляции снизило напряженность дилеммы хорошо для экономики – плохо для QE3. Американские фьючерсы показывают снова направление на исторические максимумы, что сочетается с ожиданиями увидеть в 18.00 существенный рост по июльскому индексу деловой активности ISM. Рост ISM для инвесторов означает сейчас рост корпоративных прибылей. Возврат прежних опасений по поводу QE3 возможен ближе к выходу пятничного доклада о занятости, который обещает быть, судя по оценкам ADP, очень неплохим. В этой связи после сегодняшнего отскока предполагаем откат на открытии в пятницу. В среднесрочном плане (на неделю и больше) рекомендация покупать от ММВБ 1390 была заметно размыта торговым диапазоном, но сохраняет свою актуальность. Среди корпоративных новостей отметим заседание Совета директоров МТС, на котором будет рассмотрен вопрос о промежуточных дивидендах, согласно новой дивидендной политики.

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.