

Прогноз. Предупредительное падение

Российский рынок акций корректируется во вторник, реагируя на риски коррекции американского рынка от своих новых исторических максимумов. Повод для небольших продаж на Уолл-Стрит (S&P 500 -0.15%) дало выступление сторонника жесткой линии в ФРС Фишера. Последний указал на то, что падение безработицы до 7.4% дает основания к сокращению объема QE3 этой осенью. Выступление Фишера происходило после выхода сильных данных по росту индекса деловой активности ISM в сфере услуг, что, казалось бы, подтверждает справедливость его слов. В принципе Фишер известен своими резкими заявлениями и он не является голосующим членом FOMC, поэтому большого переполоха он не создал, тем не менее американский рынок застыл на своих верхах в ожидании новостей. Во вторник ожидается выступление главы ФРС в Чикаго Чарльза Эванса, который, напротив, поддерживает линию на смягчение Бернанке, что, вероятно, несколько успокаивает инвесторов. Поведение американских фьючерсов во вторник после ночного падения довольно нейтрально. Возможно, для полноты картины игроки подождут третьего выступления представителя ФРС в среду – Сандру Пианальто.

В отличие от китайского рынка, который подрос (CSI300 +0.67%) российские инвесторы проявляют большее беспокойство по поводу судьбы QE3. Рост ставок на падения на commodities, включая нефтяные цены уводит деньги с российского рынка. Как показывают данные по фондам, ориентированным в Россию, приток сменился оттоком (-\$40 млн) на неделе 25-31 июля. Ситуация в российско-американских отношениях вокруг Сноудона в Шереметьево также не является позитивом для рынка, хотя влияние этой проблемы опосредованно. В любом случае, при нейтральном течении европейских торгов российский рынок собирается заполнить гэп вверх 1 августа (закр 31 июля ММВБ 1375.79) В среду также предполагаем негативное открытие. В среднесрочном плане сохраняются рекомендации на покупку.

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.