

К вечернему рынку. Заблаговременные переживания

Западные рынки торгуются во вторник довольно нейтрально. Наступил август – трейдеры разъезжаются по отпускам с чувством того, что для полной ясности по QE3 придется ждать сентябрьского заседания ФРС. Тем временем рынок может “лечь” в консолидацию, слушая то одного, то другого представителя ФРС касательно перспектив монетарной политики. После Фишера в понедельник во вторник в 17.30 выступает Чарльз Эванс. Эванс является сторонником мягкой линии в ФРС. В апреле этого года он утверждал, что хотел бы увидеть рост рабочих мест на 200 тыс. в месяц в течение шести месяцев, чтобы завершить QE3. Ничего подобного не случилось, рынок труда не дотянул до магических цифр. В плане же дат начала сокращения объема покупок Эванс называл конец года или 2014, что также устроило бы быков.

Однако российский рынок уже предугадывает ситуацию возможного сентябрьско-октябрьского сокращения программы стимулирования. Вдобавок, HSBC сообщил сегодня о снижении июльского индекса деловой активности ЕМІ развивающихся стран с 50.6 до рецессионных 49.4, что сокращает потенциал корпоративных прибылей. Блумберг пишет о том, что игроки делают медвежью ставку на то, что Банк России 9 августа не понизит ставку рефинансирования из-за превышения инфляционных таргетов. Любопытно, что падение ММВБ происходит в противофазе с отскоком цен на нефть и медь. Спрос на commodities возрос вместе с выходом данных о сильном росте промпроизводства в Великобритании и фабричных заказов в Германии, что свидетельствует о восстановлении европейской экономики и сказывается на укреплении евро. Среди лидеров падения на ММВБ Лукойл и Северсталь. В среду предполагаем негативное открытие.

Фьючерсы в предторгах - S&P500 1700.7 (-1.8), 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.