

Прогноз. Унылый август

После утреннего падения рынок российских акций попытался играть на отскок в среду. Однако общие перспективы роста рынка выглядят в августе довольно тускло. Американские рынки получили вчера заявления сразу 2 представителей ФРС, из которых следует, что сокращение программы покупки активов QE3, возможно, начнется в сентябре. При этом примечательно, что подобные свидетельства исходили от сторонника мягкой линии в ФРС Чарльза Эванса. Последний сказал, что не исключает сокращение QE3 в сентябре. Экономический рост во второй половине года ускорится до 2.5%, а в 2014г до 3%, по мнению Эванса. В связи с этим ФРС мог бы провести сокращение QE3 в несколько этапов и закончить его в середине 2014г. Падение американского рынка во вторник после такого откровения было на удивление довольно умеренным, S&P 500 потерял (-0.57%). Однако это обстоятельство не снижает риски продолжения отката на Уолл-Стрит в отпускной месяц. Американские фьючерсы торгуются в негативной зоне перед новым выступлением управляющей ФРС Сандры Пианалльто, от которой ранее рассчитывали услышать основное резюме по ожидаемой политике ФРС, поскольку после выступления управляющего Фишера в понедельник от Эванса во вторник рассчитывали получить больший элемент смягчения ситуации. Теперь после выступлений Локхарта и Эванса элемент ужесточения риторики представителей ФРС инвесторы пытаются учесть в ценах акций. Возможно, поэтому даже больший интерес, чем выступление Пианалльто на этой неделе представляют завтрашние доклады по торговому балансу Китая и в пятницу данные по промышленному производству, рознице, инфляции в КНР. Инвесторам уже и так приходится считаться с неизбежностью сокращения QE3 в этом году, и данные из Китая позволяют взглянуть на перспективы прибылей американских корпораций с обновленного ракурса. Китайский рынок перед этими данными закончил день в минусе (CSI 300 - 0.57%). В четверг предполагаем негативное открытие. Пробитый уровень ММВБ 1375 стал теперь техническим сопротивлением, а ближайшие риски продолжения распродаж могут увести ММВБ на 1348 и на 1332-1335 по более пессимистическому варианту

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.

