

Прогноз. Угроза с Востока

Российский рынок утром готовился к отскоку, который подкрепили воодушевляющие данные о сильном росте июльского экспорта и импорта КНР. Однако, несмотря на сильный доклад в Китае, бычий энтузиазм на российском рынке быстро увял. Первый предупреждающий сигнал подал курс йены, который укрепился после широко ожидаемого решения Банка Японии о неизменности монетарной политики. Nikkei 225 развернулся вниз и потерял (-1.59%). Возможно, на укрепление курса йены влияло выступление главы Банка Японии Куроды. Последний подчеркнул необходимость работы по восстановлению фискальной дисциплины, так как ослабление последней уменьшает эффект политики монетарного стимулирования Банка Японии. Вслед за Японией развернулись вниз акции в Китае (CSI300 -0.17%). Экспорт Китая вырос +5.1% в июле (оценка 2%) после -3.1% в июне, а импорт прибавил 10.9% (оценка +1%) после -0.7% в июне. Казалось бы, эти данные подтверждают возможность Китая удержать темп роста ВВП 7.5% в 2013. Тем не менее на рынке существуют опасения, что кредитные сложности в КНР отразились на внутреннем спросе в гораздо большей степени, чем на внешней торговой активности. Поэтому инвесторы в Шанхае перед завтрашними данными по промышленному производству и инфляции зафиксировали внутридневные прибыли по акциям. Вследствие азиатских кульбитов бычий порыв по европейским фьючерсам несколько ослаб, а индекс ММВБ не смог на утреннем порыве достичь уровень 1375(вчерашний максимум) и вскоре понизил августовские минимумы. Возможно, одним из виновников падения (помимо азиатского фактора) являются ожидания неизменности решений на заседании российского ЦБ 9 августа. Среди корпоративных новостей отметим слухи о намерениях покупки ВТБ банка Петрокоммерц, что сделало акции ВТБ одним из лидеров снижения. Продолжают падать в зоне относительной перепроданности акции Норильского никеля после вчерашнего даунгрейда ГМК со стороны JP Morgan. Давление “шортистов” ощущается по Сбербанку и Газпрому. Дневные поддержки ММВБ видим в районе 1348. Американские фьючерсы в то же время говорят об ожиданиях отскока на Уолл-Стрит. Индекс S&P 500 замедлил падения до -0.38%, а доходности 10 летних treasuries снизились на 1.59%, что отражает некоторую девальвацию страхов по поводу сентябрьского сокращения QE3. Возможно, американский рынок завершит четверг в небольшом плюсе. Однако в пятницу на фоне выхода важной китайской статистики предполагаем негативное открытие.

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.