

Прогноз. Право на позитив

Российский рынок второй день подряд получает поддержку со стороны китайской статистики, но убедительный отскок все еще находится под вопросом. Под влиянием выхода данных о сильном росте июльского промышленного производства в КНР +9.7% (оценка 9%) раллировали, в первую очередь, черные металлурги (НЛМК, Северсталь, ММК, Мечел), за ними потянулся перепроданный Норильский никель. Остальные акции следуют весьма смешанной динамике на европейских торгах. Индекс S&P 500 прервал вчера трехдневное падение и подрос на 0.39%, однако в пятницу американские фьючерсы торгуются в негативе, что подчеркивает снижающийся характер всей недели. Китайские индексы сами по себе подросли очень умеренно - CSI 300 (+0.41%). Наряду с сильными данными по промпроизводству вышли смешанные данные по розничным продажам в КНР, которая замедлилась с 13.3% до 13.2% (оценка 13.3%). Еще до выхода этого блока данных на китайский рынок давила информация о том, что правительство может ввести налоговые барьеры на недвижимость еще в 6 городах. Но поскольку данные по июльской инфляции 2.7% оказались ниже ожиданий (2.8%) в целом фондовый день в Шанхае завершился на очень умеренном подъеме. На этом макроэкономические данные по зарубежной статистике на сегодня исчерпаны. На спокойном новостном фоне американские трейдеры будут размышлять о перспективах подхода индекса S&P 500 к уровню 1700. Вчера вечером снова дал интервью управляющий Фишер, который зафиксировал мысль, что все представители ФРС поют в одном хоре о предстоящем сокращении QE3. Он сказал, что он лично выступает за сентябрьское сокращение, но в целом время начала сворачивания покупки активов еще не определено. Таким образом, Фишер вольно или невольно напомнил рынку основные опасения, с которыми сегодня борется позитивный момент ускорения промышленного роста в Китае.

Динамика российских торгов показывает, что решение Банка России по неизменности ставки было уже учтено рынком и позитивный момент может сохраниться до конца дня при нейтральном фоне на европейских площадках. Российские ADR в Нью-Йорке (+1.01%) вчера обогнали рост S&P 500, так что не исключена новая попытка тестирования сопротивления ММВБ 1375. В качестве сдерживающего момента отметим информацию об усилении оттока средств из фондов, ориентированных на Россию до \$96 млн (\$40 млн недель ранее). Тем не менее в понедельник предполагаем позитивное 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.