

Прогноз. День отскока

Финансовые рынки во вторник отскакивают вверх. В понедельник западные инвесторы не верили в политический конструктив как законодателей США, так и лидеров Евросоюза и соответственно боялись долговых проблем как Армагеддона. Проблемы Европы в сознании перемешивались с проблемами США и эмоции давили на акции. Но сегодня фактор отчетного сезона вышел на первый план. В понедельник после торгов отчитался IBM, которая показала сильные финансовые результаты за счет (17%) роста продаж и hard, и software. Акция IBM выросла в послеторгах сразу на 1.7%. Ко вторнику из 18 уже отчитавшихся компаний S&P 500 15 опередили аналитические средние оценки по прибылям, задавая благоприятные фундаментальные ожидания. Сегодня будет целый парад рапортов, среди акций дня - Coca-Cola Co., Apple Inc., Goldman Sachs и Yahoo. В Европе уже сегодня успешно отчиталась фармацевтическая компания Novartis. IBM дала сильный импульс роста технологическим бумагам, но отскакивают и банковские акции, которые вчера сбрасывали после публикации результатов европейских стресс-тестов. На долговых рынках сегодня размещаются бонды Испании 4.5 млрд евро и Греции 1.25 млрд евро. После вчерашней паники доходности итальянских и испанских бондов сегодня несколько упали, наблюдается некоторое расслабляющее успокоения после периода резкого недоверия в успехе встречи 21 июля лидеров Евросоюза, встречающихся по тематике финансовой стабильности. По этому поводу прозвучало уже несколько политических заявлений. К примеру, Германия выразила уверенность, что 21 июля будет достигнуто соглашение по второму пакету помощи Греции. На общей волне роста российский рынок сегодня отскакивает во главе с финансовым сектором - Сбербанк, ВТБ. ВТБ представил вчера сильный отчет МСФО за первый квартал 2011 года, Сбербанк, похоже, двигается по траектории торгов банками в Лондоне. Индекс ММВБ ушел вчера ниже психологического уровня 1700, и сегодня внутриденные сопротивления обозначены в районе 1696-1697 индекса. Если до вторника мы рекомендовали среднесрочные покупки от нижнего края июльского рейнджа ММВБ (от 1682), то с 19 июля указываем на рекомендацию тактических продаж на верхах прошлой недели (ММВБ 1723).

Американские фьючерсы торгуются сегодня в позитиве, поддерживая российский отскок. Перед торгами выйдет с отчетом Goldman Sachs (оценка EPS \$2.29) и в 16.30 выйдут жилищные старты (575). Оценки показывают улучшения в июне, мы можем увидеть второй месяц восстановления на жилищном рынке США. В Палате представителей США сегодня голосуется республиканский билль по повышению потолка госдолга на \$2.4 трлн., в котором также обозначено аналогичное сокращение бюджетных затрат. Поскольку сокращения коснутся социальных статей, президент Обама может наложить вето на этот билль, также билль вероятно не получит большинство в Сенате.

Ситуация на мировых рынках качается из стороны в сторону и по итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в среду.

Душин Олег, аналитик ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.