

Прогноз. Разброд и Шатания.

Российский рынок шатается в четверг из стороны в сторону и показал днем свою слабость. Позитивное закрытие индекса S&P 500 (+0.17%) вызвало покупки на открытии сессии четверга, но вялые настроения на европейских площадках и данные по еврозоне обусловили обновление майских низов по РТС и ММВБ. Композитный индекс PMI по еврозоне в мае упал до 35 месячных низов с 46.7 до 45.9. Ниже отметки 50 (на 49.6) оказался даже PMI Германии. Все данные говорят о том, что ВВП еврозоны второго квартала снижается примерно на -0.5%, что свидетельствует об усилении рецессионных процессов. Неожиданно сильно упал и индекс бизнес настроений в Германии с 109.9 до 106.9 (оценка 109.5). Хотя падение DAX на этих данных было очень умеренным, настроения инвесторов в России заметно ухудшились, ММВБ обновил свои майские низы. Ситуация в еврозоне остается тревожной, что способствует выводу капиталов с развивающихся рынков, которые также предчувствуют и продолжение падения цен на commodities. В ситуации крайней неустойчивости рынка помочь инвесторам может только усиливающаяся дивергенция индекса ММВБ, которая происходит в заметной зоне относительной перепроданности. Аналогичная ситуация привела вчера к заметному отскоку индекса Bovespa в Бразилии. Правда, этот происходил одновременно с ростом акций в США. Американские фьючерсы сегодня находятся в минусе, так что придется ждать выхода данных в 16.30 по claims и заказам товары длительного пользования. Однако заметим, что неформальный саммит ЕС не привел к выработке какого-либо действенного плана антикризисного плана по еврозоне. Большая встреча ЕС произойдет в июне, до этих пор вопрос по Греции останется подвешенным, а ситуация на рынках неустойчивой. Риски снижения индекса ММВБ в мае ограничим уровнями 1211-1218. По итогам американской сессии в пятницу предполагаем негативное открытие.

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	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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