

Прогноз. Увядание в первоцвете

Российские инвесторы подрастеряли во вторник уверенность в масштабном отскоке. Индекс S&P 500 вопреки своей относительной перепроданности не показал в понедельник значительного отскока. Курс доллара перед встречей министров финансов G7 укрепляется, что влияет на нефтяные цены и показывает озабоченность проблемами еврозоны, прежде всего Испании. Вопрос о том, как должна оказываться помощь испанским банкам, G7 вряд ли решит, поскольку позиции Испании и Германии в данном пункте расходятся в разные стороны. Германия хочет, чтобы Испания обратилась по правильной бюрократической процедуре за финансовой помощью в ЕС, Мадрид этого не хочет, так как это означает признание слабости.. Европейская тема будет в центре обсуждения и на встрече G20 18-19 июня, но опять же **без** согласия внутри ЕС относительно порядка работы ESM с проблемными банками, вопрос оказывается подвешенным. Между тем слухи о плохом состоянии банков в Испании уже сейчас тревожат финансовые рынки. Ситуацию могли бы сгладить монетарные меры стимулирования ЕЦБ и ФРС, однако нет полной уверенности, что ЕЦБ в этот четверг опустит процентную ставку с 1%. То же самое касается и выступления в четверг Б. Бернанке. Хотя майский доклад о занятости был достаточно плох, достаточно последовательная риторика Председателя ФРС заставляет сомневаться в скорости пришествия QE3.

Индекс ММВБ на волне переключивания “из валюты в акции” добегал сегодня до 1320. Однако внутри дня курс рубля опять стал показывать слабость, что - на фоне ослабления германского DAX и разворота вниз нефти brent - задало возвращение индекса ММВБ к 1300. В принципе российский рынок может поддержать технический отскок в США, который до сих пор отыгран S&P 500. В 18.00 выходит индекс деловой активности в сфере услуг (оценка 53.5), хороший доклад удержит американский рынок от увядающих настроений. В среду предполагаем позитивное открытие. От негативных среднесрочных и долгосрочных рекомендаций пока воздерживаемся. Как правило, после плохого мая следует более благополучный июнь, что дает пищу для активности инвесторов.

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.