

Обзор американского маркета. Европа поднимает Америку

Западные фондовые рынки сегодня играли на повышение перед заседанием ЕЦБ. Хотя вероятность понижения учетной ставки в июне была невысокой, от М. Драги ждали сильных высказываний относительно монетарной политики. Экономика еврозоны впадает в рецессию буквально на глазах, что требует стимулов со стороны регуляторов. На самом деле Драги признал факт слабости в еврозоне, что вызвало страховочную фиксацию ралли по акциям. Sueddeutsche Zeitung рапортовала сегодня, что EFSF позволят напрямую помогать испанским банкам, чем избавит Мадрид от “позорного” bail-out, эти слухи вызвали ралли банковских акций. Однако вопрос о EFSF скорее относится к политикам, а не к ЕЦБ. От ЕЦБ ждали объявления о новом раунде LTRO, - долгосрочного кредитования, но Драги сказал лишь, что центробанк продолжит краткосрочные финансовые операции до января, оставив вопрос о LTRO за скобками. Решение о неизменности ставки было принято в ЕЦБ на основе широкого консенсуса, за её сокращение выступило несколько человек. Драги прав в том, что не только ЕЦБ отвечает за ситуацию в еврозоне, инвесторы действительно ждут сейчас больше действий политиков ЕС в отношении Испании. Сегодня секретарь еврокомиссии Баррозо заявлял о шагах к созданию банковского союза, который усиливает процессы координацию внутри еврозоны.. Таким образом, разочарование от пресс-конференции Драги носит очень ограниченный характер. Завтра рынки будут внимать словам Б. Бернанке, на что нацелен рост американских фьючерсов в среду. В 16.30 вышли ревизованные данные по производительности труда до -0.9% (оценка -0.8%).

Российский рынок ходил с утра вокруг уровня 1300 ММВБ. В среду довольно резко упал курс доллара к рублю, что уменьшило рублевый пересчет ADR российских экспортеров в “наши” цены на ММВБ. Это обусловило отставание нефтегазового сектора и металлургии от остального рынка. Широким драйвером роста выступают акции Сбербанка, который в свою очередь поддерживает драйв банковского сектора в Европе. Безусловный лидер продолжение рейда вверх перепроданной ФСК ЕЭС. Нефтяные цены подрастают вместе с американскими фьючерсами, что позволяет в четверг рассчитывать на позитивное открытие. Российский рынок до сих пор еще не реализовал минимальный отскок в рамках своего весеннего диапазона (ММВБ 1335) В 22.00 выйдет Бежевая книга США. Сохранение описания экономической ситуации как умеренный рост может помочь бычьим настроениям по акциям.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1292.2 (+7.1), Nasdaq(+17)

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.