

Прогноз. Инвесторы торгуются как на базаре

Российские инвесторы объявили сегодня “забастовку” и раскачивают цены в разные стороны. S&P 500 прибавил вчера 2.3%, Бразилия еще больше +3.19% (после падения вторника -1.75%), американские фьючерсы сегодня торгуются в позитиве, а Россия упала после роста на открытии сессии вслед за шанхайским CSI300 (-0.71%). Китайские акции упали на опасениях замедления экономики, - продолжает снижаться кредитная активность, а также предстоящих 7 больших IPO, которые оставят фондовый рынок “без денег”. Что касается России, то возможно некоторое смущение наводит на игроков длинный уикэнд 10-12 июня с его возможными политическими встрясками и демаршами. В целом наши инвесторы слишком пристрастны к поведению западных рынков, “требуя” от них уверенного среднесрочного аптренда, как подтверждение решения проблем еврозоны, и накачки рынки ликвидностью. Между тем М. Драги вчера обошелся “алармистской” риторикой без обещаний LTRO – долгосрочного дешевого кредитования. Относительно Испании ищутся активно пути рекапитализации ее банков, но они пока не согласованы между Мадридом и Брюсселем. В четверг 2 основных события. Это выступление в 18.00 Бернанке в Конгрессе, в котором по логике должна прозвучать признание факта замедления экономики США, что является ключом для прогнозов поведения ФРС на его июньском заседании. Парадоксально, Бежевая книга описала экономическую ситуацию в США лучше, чем можно было бы заключить из майского доклада о занятости, что в свою очередь понижает вероятность запуска QE3. Тем не менее в июне в любом случае истекает срок операционного твиста ФРС, а потому Бернанке просто придется предлагать что-то взамен этой операции. В Европе самое заметное – это аукцион испанских 2,4,10 летних бондов, после заявлений Мадрида о том, что текущие рыночные ставки слишком высоки, аукцион является тестом на способность правительства занимать средства на рынке.

В конце мая- июне индекс ММВБ обозначил свой реиндж как 1280-1330. Удержание уровня 1300 пока подтвердило цель выхода из этого диапазона в район 1345-1350. Одна из двигательных причин этого движения может стать заинтересованность Саудовской Аравии в ценовых уровнях по нефти Brent в районе \$100 за баррель, что уже обусловило снижение поставок аравийской нефти на мировой рынок. С 6 июня мы повысили среднесрочную (На неделю и больше) рекомендацию до мягкое накапливать, мягкость рекомендации обусловлена тем, что долгосрочные показатели до сих пор указывают на рост негатива. Помимо выступления Бернанке в США в 16.30 выходят claims (оценка 379), которые на прошлой неделе стали предвестником разочарований по докладу о занятости. 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.