

Прогноз. Есть поводы для огорчений

В пятницу российский рынок пошел в обратную сторону, перед длинным уикэндом ситуация на мировых рынках выглядит негативно. Во-первых, Бернанке уклонился вчера от рассуждений на тему дополнительных мер стимулирования – QE3. Бернанке сказал, что ФРС оценит эту сложную ситуацию, связанную с Европой, прежде чем решит, нужны ли новые меры стимулирования. В Конгрессе председатель ФРС решал другую задачу, он предупредил законодателей о том, что меры бюджетной экономии, заложенные в бюджете с 2013 года, могут отразиться на экономике. Во-вторых, в четверг вечером Fitch Ratings в четверг вечером понизил долгосрочный рейтинг Испании до BBB с A, с негативным прогнозом. Агентство полагает, что для рекапитализации испанских банков потребуется 100 млрд евро, а не 30 млрд. (ранняя оценка) Агентство подчеркнуло, что зависимость страны от иностранных кредиторов делает ее уязвимой к влиянию греческих событий. В-третьих, действие народного банка Китая по сокращению ставки - после первого эмоционального всплеска - принято как реакция на существенное замедление экономики в мае. Предположим с нашей стороны, что темпы роста ВВП КНР опустились ниже 7.5%, что отклоняется от планов Коммунистической партии. Завтра в Китае выходят статданные по инфляции, инвестициям и производству. Тревожные ожидания по этому поводу - боязнь слабости цифр- стали опускать нефтяные цены в конце недели. Помимо сокращения ставки вчера в Китае прошла небольшая либерализация, касающаяся ограничений регулятора при определении банками ставок по кредитам и депозитам. Наконец, остроту ситуации по акциям придало утреннее падение Nikkei 225 на 2.09%, но, заметим, что Японии неприятностей добавила удорожание йены после хороших данных о росте ВВП в первом квартале и рост торгового дефицита. В США сегодня также выходит торговый баланс(оценка -\$49.3 млрд,) уязвимой его частью является составляющая экспорта американских товаров и услуг из-за роста курса доллара и слабости Европы. Ослабление доллара при росте дефицита баланса в этой ситуации является благом, поскольку оно может остановить текущий провал нефтяных цен. Американские фьючерсы сегодня негативны, хотя и более умеренно, что походит на умеренную фиксацию ралли среды перед уикэндом. Тем не менее, российскому рынку до праздников, похоже, придется оставить мечту о ММВБ 1350. В эту рабочую субботу 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.