

Прогноз. Футбольные настроения на победу.

После праздника российские инвесторы почувствовали больше свободы. После провала в понедельник во вторник американский рынок раллировал, так что в среду российский рынок вернулся к работе на волне хороших настроений “футбольного чемпионата”, хотя значение S&P 500 на закрытии во вторник оказалось чуть ниже пятницы, ниже пятницы торгуются и нефтяные контракты по марке brent. Однако на рынке на какое-то время возвратились надежды на то, что ФРС на заседании 20 июня расширит программы монетарного стимулирования, что связано со сложной ситуацией в экономике и застоем на рынке труда США. Выступление члена ФРС Эванса, выразившего “голубиную” точку зрения возврата QE3 или (и) продление операции Твист, было встречено на ура после заявлений ЕЦБ о разработке единой схемы гарантирования депозитов в еврозоне, что является существенным моментом снятия вопросов о бегстве вкладчиков из банков. Малейший намек на то, что доллар начнет ослабляться, возвращает интерес к развивающимся рынкам. Рост Бразилии (+1.94%) вчера опережал S&P 500 (+1.17%), Шанхайский CSI300 прибавил в среду (+1.27%), индекс ММВБ пробует преодолеть уровень 1350, хотя европейские площадки сегодня демонстрируют неуверенность. Сегодня основными событиями в Европе – это размещение бондов на 9.5 млрд евро в Италии и доклад об апрельском промышленном производстве в еврозоне. Рост доходностей по испанским бондам после обращения за bail-out Мадрида, итальянский долг и его обслуживание являются следующими больными точками Европы. Основным же событием дня является доклад о розничных продажах в США, ожидания по которому довольно пессимистичные, оценка (-0.2%), американские фьючерсы показывают сегодня на возможность умеренной коррекции вчерашнего ралли. Однако это вряд ли существенно изменит ситуацию на российском рынке, отскок от уровня 1300 ММВБ задал цели повышения в район 1383, движение к этому уровню, правда, является уже носит факультативный характер перед греческими выборами 17 июня. Программу минимум ММВБ на отскоке выполнил. В среднесрочном плане продолжаем рекомендовать мягкое накопление акций. Одним из факторов улучшения ситуации может стать согласие ЕС на смягчение условий bail-out после греческих выборов 17 июня. В четверг предполагаем позитивное 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.