

Прогноз. Южноевропейская осторожность

Европейские беспокойства давят на российский рынок в четверг. В среду даунгрейд Испании до CCC+ с В агентством Egan-Jones усугубил падение S&P 500 (-0.7%). Позже даунгрейд Испании на три ступени до Baa3 с A3 с негативным прогнозом осуществило уже агентство Moody's Investors Service, что оказало влияние на европейские торги в четверг и явилось одним из факторов падения в Шанхае (-0.99%). Доходности испанских и итальянских бондов сегодня растут, а инвесторы ждут с тревогой итоги сегодняшнего размещения на 4.5 млрд евро среднесрочных и долгосрочных бондов Рима, - следующего кандидата на проблемный статус в еврозоне.

Движение индекса ММВБ подтверждает предположение, что максимум среды 1357 будет и максимумом недели перед греческими выборами 17 июня. Поведение американских фьючерсов гораздо более оптимистично, чем Европы, так что можно рассчитывать на дневную поддержку ММВБ 1328. По большому счету индексу предстоит консолидация выше 1300, пока определяются с выбором греческие избиратели, которые прячут испуганно свои сбережения в конвертах под матрасами. Американские инвесторы же частично учли вчера испанский даунгрейд и сегодня их внимание будет направлено на доклад по потребительским ценам CPI (оценка -0.2%). Майский индекс производителей PPI вчера показал снижение (-1%), что выше ожиданий (-0.6%). Поэтому сегодня появляется возможность разыграть карту предстоящих монетарных послаблений со стороны ФРС 20 июня, если инфляционное давление в мае снизится. Таким образом, начало следующей недели после выборов Греции и перед заседанием ФРС представит очень много пищи для размышлений, а пока фондовый рынок займет выжидательную позицию. В 16.30 выйдут традиционные claims (оценка 375 K), которые нередко теперь снижаются за счет повышательной ревизии прошлых данных. В пятницу ожидаем 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.