

## Прогноз. В ожидании ФРС

Российский рынок акций корректируется в ожидании стейтмента заседания ФРС. Бодрые настроения на Уолл-Стрите (S&P 500 +0.98%) не передалась нашим инвесторам в отличие, к примеру, от Бразилии, где в ожидании стимулирующих мер ФРС вчера дорожал реал, а фондовый индекс Bovespa прибавил +1.78%. Стейтмент ФРС выходит в среду после закрытия европейских сессий, поэтому в условиях краткосрочной перекупленности российские инвесторы занимают выжидательную позицию на случай разочарований. Шансы того, что ФРС сегодня запустит новую QE3 не достигают и 50%, нет уверенного большинства и у сторонников расширения программы Твист, хотя ее продление именно сегодня буквально напрашивается на повестку дня. В конце концов, ФРС может просто подчеркнуть, что сохраняет ставки низкими, пока уровень безработицы остается высоким, что немедленно повысит курс доллара и опустит нефтяные цены, так как программа Твист не будет расширена далее июня. Есть вариант, что ФРС "только" усилит риторику в пользу необходимости запуска новых стимулирующих мер. Несмотря на вариативность ситуации поведение европейских площадок сегодня более спокойное, чем в России. Доходности испанских 10 летних облигаций опустились ниже 7%. Большой аукцион по размещению бондов Мадрида состоится в четверг, а перед ним циркулируют слухи о том, что А. Меркель согласится на то, чтобы EFSF покупал бонды проблемных стран еврозоны, о чем последуют вскоре официальные заявления. Возможно, это произойдет ранее саммита лидеров ЕС 28-29 июня.

Индекс ММВБ остановился вчера около уровня 1400 и преодоление этого уровня очевидно возможно при позитивном "удивлении" на решение ФРС. Дневная поддержка сегодня ММВБ 1370. Среди лидеров падения второй день акции Русгидро, которую подкосили новости, касающиеся возможной допэмиссии компании в пользу Роснефтегаза. С другой стороны, растут акции Роснефти на новости с собрания акционеров о намерении довести дивиденды за 2011г до 25% чистой прибыли. Уровни 1400-1410 по ММВБ могут для июня оказаться верхними из-за роста негатива долгосрочных показателей, однако в четверг предполагаем позитивное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) продолжаем рекомендовать мягкое накапливать по акциям.

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

<b>Аналитический отдел</b>		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	<a href="mailto:podlevskikh@zerich.com">podlevskikh@zerich.com</a> <a href="mailto:vernikov@zerich.com">vernikov@zerich.com</a> <a href="mailto:dushin@zerich.com">dushin@zerich.com</a>
<b>Отдел по связям с общественностью</b>		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	<a href="mailto:tihomirova@zerich.com">tihomirova@zerich.com</a>
<b>Клиентский отдел</b>		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	<a href="mailto:vostrikov@zerich.com">vostrikov@zerich.com</a>

**ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.