

Прогноз. Китайская коррекция

Решение ФРС носило довольно нейтральный характер в отношении средних ожиданий инвесторов, но в четверг акции находятся под давлением. Что самое неприятное для российского рынка – продолжают снижаться нефтяные цены. Вчерашний стейтмент ФРС не вызвал удорожание курса доллара против евро, однако сегодня вышли огорчительные данные по Китаю – предварительный индекс деловой активности HSBS в Китае упал в июне до 48.1 с 48.4 в мае (8-ой месяц падения), шанхайский CSI300 потерял -1.4%. Китайские новости наложились на доклад о росте запасов нефти в США, что наряду с понижением видов на глобальный экономический рост держит под давлением черное золото. Следующее испытание в четверг – это аукцион по размещению 2-3-5 летних испанских бондов на 2млрд евро. Доходности на вторичном рынке испанских бондов снижаются, похоже на то, что размещение будет в полном объеме, но его доходности ощутимо возрастут по сравнению с предыдущим аукционом, что задает двойственность взгляда на долговую ситуацию Мадрида. Предложение о покупке бондов проблемных стран будет вероятно обсуждаться сегодня на встрече министров финансов ЕС, А. Меркель вчера допустила теоретически такую возможность, но своего согласия на это еще не дала. Скорее всего, это будет тема для жарких дискуссий на саммите лидеров ЕС на следующей неделе.

Коррекция индекса ММВБ подтвердила предположения о том, что уровни 1400-1410 станут предельными для июня. Их скорое достижение можно еще предполагать, если саммит ЕС сможет вызвать прилив энтузиазма, у инвесторов и индекс ММВБ не опустится ниже 1350. В целом же сильные поддержки ММВБ находятся на уровнях 1335-1340.

Американские фьючерсы торгуются в умеренно-негативной зоне. На их значения еще могут повлиять данные по claims (оценка 383К) и перепродажам домов (оценка 4.57 млн). Также выходит индекс деловой активности Филадельфии. По итогам американской сессии предполагаем позитивное открытие в пятницу. Среди белых пятен роста сегодня акции Роснефти и Русгидро. Акция Русгидро выглядит неплохим объектом для инвестиций, поскольку любой обмен активами в рамках намечаемой допэмиссии может проходить по цене акции не менее 1р(номинал акции)..

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела Аналитик Аналитик	Николай Подлевских Андрей Верников Душин Олег	podlevskikh@zerich.com vernikov@zerich.com dushin@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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