

Прогноз. “Подарок” из Америки

Российский рынок получил медвежий “подарок” в конце недели в виде провала S&P 500 (-2.23%) и нефтяных цен. За движением на Уолл-Стрит последовали все рынки, кроме Японии (-0.29%) и отдыхающего Китая. На Европу какое-то воздействие оказывает и даунгрейд Moody’s 15 крупнейших банков, которое затрагивает Credit Suisse, UBS, Barclays PLC и т.п. Правда, в США этот даунгрейд вызвал в послеторгах рост акций банков во главе с Morgan Stanley, так как в ряде случаев понижение рейтинга осуществлялось не так круто, как опасались, а следовательно величина требуемого дополнительного обеспечения на сделках банков с деривативами увеличится в меньших объемах. Российский рынок претерпевает коррекцию третий день, что позволило смягчить последствия филадельфийского шока (провал в США спровоцировало падение индекса деловой активности Филадельфии). Поведение рынка напоминает сессию четверга, когда первоначальное падение было охотно встречено покупателями, что вызвало внутриденный выход ММВБ в позитив. Как и вчера, смелость инвесторов подогревала перспектива отскока по американским фьючерсам, в пятницу их рост ведет отскок акции Morgan Stanley. Однако европейские рынки ведут себя более пессимистично, чем в четверг, когда рынок ждал неплохих новостей из Испании – результатов бондового аукциона и итогов независимой аудиторской проверки банков. Потребности испанских банков в рекапитализации в принципе оказались вровень с ожиданиями (по худшему сценарию 51-62 млрд евро), но сегодня уже вышел германский индекс бизнес-доверия, который упал в июне с 106.9 до 105.3 (оценка 105.6). Поэтому все бычьи надежды стягивает на себя отскок банков на Уолл-Стрит после действия Moody’s. Никаких макроэкономических новостей в США сегодня не выходит, так что инвесторы могут фантазировать на тему подешевевших акций под конец второго квартала, не опасаясь новых разочарований.

Зону сильной поддержки ММВБ видим в районе 1336-1340, на которой в принципе может завершаться симметричная (38.2%) коррекция к повышательной коррекции (38.2% падения 2012 г.). Среднесрочные показатели продолжают указывать на спад негатива при росте негатива долгосрочных показателей, что ограничивает как потенциал роста, так и падения. В понедельник предполагаем негативное открытие.

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		
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.