

Прогноз. Сдерживаемый отскок

Российский рынок отскакивает во вторник после 4 дневного падения. На западных рынках также наблюдалась попытка роста, но менее выраженная. Повод для европейского отскока дал выход “впередсмотрящего” индекса германского потребительского климата; индекс GfK вырос до 5.8 на июль, что оказалось лучше ожиданий. Американские фьючерсы также позитивны, вчера Уолл-Стрит “проигнорировал” данные о росте новых продаж домов, S&P 500 потерял 1.6%; сегодня же выходит новая порция экономических данных - индекс цен домов Шиллера, индекс потребительского доверия, и американские фьючерсы учитывают то обстоятельство, что на жилищном рынке США дела обстоят неплохо. Ранее открытия Уолл-Стрит инвесторы увидят результаты долговых аукционов в Италии и Испании. Основное событие недели – это саммит ЕС 28-29 июня, отношение к которому очень настороженное. Перед уходом на летние отпуска инвесторы хотели бы услышать не просто красивые высказывания политических лидеров, а механизмы ухода от кризиса. Между тем предложения по основным темам саммита - выпуску единым евробондам и возможности покупок EFSF бондов проблемных стран, похоже, далеки от достижения консенсуса. Меркель вчера заявила категорический протест против единых евробондов, вместо них будут договариваться о возможности корректировки ЕС национальных бюджетных планов. По крайней мере, это шаг к более тесной интеграции еврозоны, но он оттеняется многочисленными европейскими огорчениями – обращением Кипра за помощью к ЕС, даунгрейдом 28 испанских банков агентством Moody’s, снижением надежд на то, что Греции ЕС облегчит условия оказания помощи. Индекс ММВБ нашел сопротивление во вторник около 1345. Нефтяные цены Brent сегодня подрастают, если более существенный всплеск сможет дать фондовый рынок США, то сопротивление будет передвинуто в район ММВБ 1354 ((далее 1358). Но без надежных “западных” гарантий игра вверх будет сдержанной. Уолл-Стрит претерпел после заседания ФРС 2 больших провала, после которых любой отскок рассматривается с опаской как краткосрочный. Новый быстрый провал приведет ММВБ к уровням 1311-1313, что чуть ниже середины майско-июньского рейнджа индекса. Тем не менее в среду предполагаем позитивное 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.

