

Прогноз. Саммит вносит волнения в умы

Перед началом саммита ЕС фондовые рынки чувствуют себя неуверенно. Вскоре после открытия сессии европейские рынки ушли в негатив, индекс ММВБ стал распродаваться еще раньше. После резких заявлений А. Меркель о неприемлемости единых евробондов инвесторы сомневаются в том, что саммит даст быстрые решения европейских долговых проблем. Доходности испанских бондов превзошли в четверг уровень 7% на больших сомнениях в том, что вскоре EFSF будет оказывать прямую поддержку долговым рынкам. За закрытыми дверями этот вопрос активно обсуждается, в частности дискутируется вопрос о покупке проблемных (вкл. испанских) бондов EFSF непосредственно на первичных аукционах. Однако до сих пор общие решения по роли EFSF в еврозоне не выработаны, и к саммиту переговорщики подходят без предварительного консенсуса. В этой ситуации сдвиг в сторону продаж акций произошел после выхода данных о приросте числа безработных в Германии, уровень майской безработицы при этом остался на уровне 6.8% (оценка 6.7%). Другой повод для размышлений в четверг даст аукцион по размещению итальянских 5 и 10 летних бондов на сумму 5.5 млрд евро.

Американские фьючерсы качнулись в негатив вслед за европейскими рынками. Утром их нейтральность поддерживалась ростом в Японии (+1.65%). Поскольку вчера повод для ралли западных рынков дали спекуляции вокруг грядущей стимулирующих мер в Китае, то позднее падение в Китае (-0.88%) также играет на руку медведям, стремящимся зафиксировать рост акций под конец плохого для S&P 500 второго квартала. В США выходят сегодня в 16.30 claims (оценка 385), чье внешне благополучная динамика держится за счет ревизий предыдущих данных и очередной пересмотр данных по росту ВВП второго квартала (оценка +1.9%). Российский рынок сегодня фиксирует двухдневный отскок и вчерашнюю новость о повышении краткосрочного рейтинга России агентством S&P. Действие рейтингового агентства накануне вступления России в ВТО поддержало внимание инвесторов к ней за счет заявления о стабильном прогнозе на долгосрочный рейтинг ВВВ. Между тем агентство подчеркнуло зависимость правительства от уровня нефтяных цен, что означает высокую чувствительность наших инвестиционных позиций к динамике черного золота, особенно, если его цены держатся поблизости от некомфортных уровней. В пятницу 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.