

Прогноз. Время для роста

Европейские рынки продолжают расти после саммита ЕС и перед заседанием ЕЦБ 5 июля. Слишком мало надежд возлагалось на июньский саммит и слишком много ожиданий на то, что 5 июля ЕЦБ сократит учетную ставку, а Банк Англии расширит программу покупки активов, а это стимулирует покупку акций впрок. В начале недели ожидания действий со стороны центробанков стало повсеместным. Вчерашние рецессионные данные по индексу деловой активности ISM в США могли способствовать усилению сторонников смягчения монетарной политики в ФРС. Китайский China Securities Journal написал сегодня, что пора увеличивать ликвидность в банковском секторе, что подразумевает возможное сокращение Народным Банком Китая ставки банковского резервирования в июле. Таким образом, до пятницы – до выхода доклада об июньской занятости в США - инвесторы практически застрахованы от неприятных известий, если, конечно, ЕЦБ в четверг сделает все “правильно”.. В среду в США праздник дня Независимости, что также сужает возможность для выхода плохих новостей.

Российский рынок преодолел достаточно уверенно уровень 1400 ММВБ, но движение вверх к ММВБ 1420 слегка тормозился накопленной внутрисдневной перекупленностью, утренней разгрузке которой “помешало” рост в Азии и Европе, а также нефтяных цен. Нефтяные цены растут сегодня, в том числе и из-за эмбарго на поставки иранской нефти, чьи последствия рынок черного золота, похоже, недоучитывал. Так, сейчас Иранский парламент собирается принять закон, который позволяет перекрывать Ормузский пролив для танкеров стран, принявших условия эмбарго. И в целом из-за снижения страхов по поводу кризиса в еврозоне для commodities ситуация складывается благоприятной. В июле предполагаем очень вероятным выход ММВБ на уровне 1450-1460. Поэтому сохраняем среднесрочную рекомендацию мягкое накапливать с возможностью скорого ее повышения. Второй день подряд динамика американских фьючерсов отстает от европейских рынков, что связано с днем независимости в среду.. В США в 18.00 выходят фабричные заказы. В среду предполагаем откат на открытии, аналогичное предположение на вторник не подтвердилось.

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.