

Прогноз. Выпускной день

Фондовые рынки заняли сегодня выжидательную позицию и локально корректируют большое ралли. Широкий рост акций в начале недели был вызван ожиданиями стимулирующих действий со стороны ЕЦБ в этот четверг. Хотя Германии не слишком необходимо понижение учетной ставки в настоящий момент, дружная позиция Испании и Италии, пробившая лед на саммите ЕС, обуславливает консенсусное мнение о том, что завтра ЕЦБ понизит ставку на 25 пунктов. В принципе от ЕЦБ ждут в 2012 году сокращение ставки на 50 пунктов и выравнивание ее со ставкой Банка Англии на 0.5%. Более того, инвесторы ждут заявлений о покупке активов ЕЦБ, тем более, что Банк Англии завтра скорее всего расширит свою программу покупки активов на 50 млрд ф.ст. Единственно понижение ставки со стороны ЕЦБ может не оказать необходимый эффект, воздействие на экономику, поскольку передаточные механизмы снижения кредитных издержек работают в еврозоне сейчас с большими препонами из-за напряжения на долговых рынках проблемных стран. Таким образом, возможно рынки уже учли в ценах понижение ставки ЕЦБ на 25 пунктов. Основное событие среды – это розничные продажи в еврозоне и бондовый аукцион в Испании, однако американский рынок сегодня отдыхает на день Независимости, так что вряд ли инвесторы сильно встрепаются на ралли под воздействием каких-то сообщений. Нефтяные цены сегодня корректируются, инвесторы фиксируют ралли на соображениях вокруг сложностей мировой экономики. Понижение прогнозов роста на 2012г продолжается, вчера был понижен прогноз роста ВВП правительством Франции, а затем понизил прогноз роста в США МВФ (с 2.1% до 2%).

Российский рынок с утра среды корректировал свою краткосрочную перекупленность. Вчера индекс ММВБ на форсированном марше достиг середины весенне-летнего рейнджа (1440), что внушает оптимизм. С 4 июля мы повысили среднесрочную рекомендацию с мягкое накапливать до накапливать. Возможно, что индекс уже приближается к верхам июля, однако вершины года еще далеко. При таком впечатляющем восстановлении нефтяных цен время для больших коррекций еще не наступило.. В четверг 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.