

Прогноз. Мир полон слухов

Утро в России началось с коррекции краткосрочной перекупленности, которая происходила на фоне падения азиатских рынков: CSI 300 -1.4%, Nikkei 225 -0.27%. Однако европейские рынки держатся перед заседанием ЕЦБ более уверенно и не среагировали на негатив из Китая. Последний был связан с опасениями касательно новых правил для китайских банков, которые могут ограничивать их кредитную экспансию. Но падение китайских акций никак не отразилось на предвкушении инвесторов предстоящего понижения учетной ставки ЕЦБ и остальных слухах вокруг решений на заседании центробанка, тем более, что вскоре от самого Китая ожидают сокращения ставки банковского резервирования. Традиционная модель поведения “покупай на слухах, продавай на новостях” размывается лишь неопределенностью ожиданий относительно ряда шагов ЕЦБ. Стимулирующие его шаги кажутся неизбежными, и дискуссия идет вокруг позиции относительно снижения или неизменности депозитной ставки ЕЦБ (0.25%), - укажем, что неизменная ставка депозита благоприятна для банков. Также непонятно, пойдет ли ЕЦБ на декларации относительно покупки бондов проблемных стран еврозоны или даст “добро” на третий раунд LTRO (трехлетнее кредитование). Очевидно яркое выступление ЕЦБ даст новый раунд покупки акций под восстановление экономики.

На спокойной европейской сессии российский рынок восстановился после утренних потерь. Движение рынка перед заседанием ЕЦБ дало задание ММВБ выйти в июле в район 1478. Видимо, такой апсайд возможен уже при условии позитивной реакции финансовых рынков на доклад занятости и отчетный сезон в США. Осторожное поведение американских фьючерсов говорит о том, что инвесторы предчувствуют мгновенной передачи эстафетной палочки новостям из США касательно рынка труда - после заседания ЕЦБ и Банка Англии, от последнего также ждут стимулирующих мер в области QE – увеличение программы покупки активов. В 16.15 в США выйдет доклад ADP с оценками частной занятости (оценка 95000) и в 16.30 claims (оценка 386) В случае благоприятного развития ситуации дневное сопротивление видим в районе ММВБ 1456. В пятницу 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.

