

Обзор по американскому маркету. ЕЦБ отсолировал

Сегодня предполагался день соло ЕЦБ. Однако внезапно в 15.00 Народный банк Китая сократил учетную ставку на 31 пунктов до 6%. Также в КНР были либерализованы правила по кредитным ставкам (банкам теперь можно устанавливать их минимум до 70% от учетной ставки, ранее до 80%). Это новость вызвала некоторые покупки акций на рынках, которые были, впрочем, ограничены страхами, что экономические данные 2-ого квартала окажутся хуже ожиданий. После соло ЕЦБ в 15.45, инвесторы, которые покупали слухи, стали продавать новость. ЕЦБ принял симметричное решение, сократил учетную и депозитную ставку на 25 базисных пунктов, до 0.75% и 0% соответственно. Многие инвесторы рассчитывали на то, что депозитная ставка будет уменьшена в меньшем размере, чем учетная или даже сохранена на том же уровне, поэтому по этому поводу есть небольшое разочарование.. Однако ЕЦБ принял более осторожное с финансовой точки зрения решение и сохранил процентную маржу 0.75%, которая подразумевает, что деньги в ЕЦБ будут храниться бесплатно, и банки будут вынуждены пускать их в более рискованный оборот. Ставка ЕЦБ уменьшена в соответствии с ожиданиями большинства игроков на рынке. В своем выступлении Драги сказал о больших рисках даунсайда в еврозоне, что, видимо, говорит о решимости ЕЦБ в деле регулирования. В 2012 ставка может быть уменьшена еще на 25 пунктов до 0.5% и сравняется со ставкой Банка Англии. Банк Англии расширил программу покупки активов на 50 млрд ф. ст, как и ожидалось. В 16.15 вышли оценки ADP, они оказались гораздо больше ожиданий, прирост рабочих мест в частном секторе 176000 (оценка +95000) в июне. В 16.30 claims упали с ревидированных 388000 до 374000 (оценка 386000). Однако эти данные не отменили локальную коррекцию американских фьючерсов вместе с европейскими рынками. В 18.00 выйдет индекс деловой активности в сфере услуг.

Российский рынок на очень умеренном росте в Европе восстановился от утренних потерь. Действие Банка Китая вызвал выход ММВБ вверх, однако это движение было распродано вскоре после объявления решения ЕЦБ. Программу саммита ЕС ММВБ сегодня выполнил, достигнув уровней 1450 -1460. Эстафета теперь переходит к новостям из США – докладу о занятости и корпоративному сезону отчетов. В пятницу, вероятно, китайский рынок будет реагировать покупками на внезапное понижение учетной ставки Народным банком. Поэтому завтра в России предполагаем позитивное открытие. Но индекс ММВБ краткосрочно перекуплен, поэтому для продолжения устойчивого движения вверх ему необходимы хорошие новости.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1365.3 (-2.7), Nasdaq(-2.5)

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1365.3 (-2.7), Nasdaq(-2.5)

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.