

Рынку акций ничего не остается, как ожидать начало отчетного сезона в США. Доклад о занятости не был настолько плох, чтобы ФРС проснулось и побежало внедрять QE3. Возможно ФРС еще будет какое-то время морально готовиться и введет QE3 после того как истечет операция Твист в конце 2012г. От такой отдаленной перспективы доллар после того, как вышли цифры по payrolls подорожал против евро.. Сегодня из событий понедельника – это встреча министров финансов в еврозоны. Они, как предполагается, дадут новые бюджетные ориентиры Испании и новые требования по экономии ее бюджета. Так, таргет дефицита 2012г расширят с 5.3% до 6.3% к ВВП, повысятся цифры и 2013 (4.5%), и 2014 (2.8%). По этому поводу Доходности испанских 10 летних бондов преодолели сегодня 7%, отражая потерю положительного момента, возникшего на решениях саммита ЕС 28 июня.

После американских торгов отчитается Alcoa. В связи с кризисом в Европе и замедлением в Китае компания понижала виды на второй квартал. От Alcoa ждут 81% падение прибыли (за год), то есть 5 центов прибыли на акцию (EPS). Парадокс состоит в том, что спрос на алюминиевую продукцию в США растет за счет подъема автомобильной индустрии. По оценкам в 2012 автомобилистам будет отгружена на 16% больше алюминия, чем в 2011г. Однако ситуация в глобальной экономике опустила цену на первичный металл, что отражается на общих прибылях Alcoa (и нашего Русала). Акция Alcoa упала в предторгах на 1%

В связи с унынием на западных рынках российский рынок не удержал утренний отскок. Индекс ММВБ держит курс на заполнение гэпа 3 июля (закр 2 июля 1402.74) Нефтяные цены после провала в пятницу сегодня не отскакивают, рубль удешевился против доллара. Тем не менее нельзя сказать о доминировании медвежьих настроениях на рынке. Германский DAX периодически возвращается в позитив. Последние призывы члена ФРС Эванса к смягчению денежной политики могут поддержать и американский рынок. Во вторник предполагаем позитивное открытие.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1346.7 (-5.1), Nasdaq(-2.25)

Душин Олег, аналитик ИК «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

|                                          |                                                     |                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Аналитический отдел</b>               |                                                     |                                                                                                                                                                                                |
| Начальник отдела<br>Аналитик<br>Аналитик | Николай Подлевских<br>Андрей Верников<br>Душин Олег | <a href="mailto:podlevskikh@zerich.com">podlevskikh@zerich.com</a><br><a href="mailto:vernikov@zerich.com">vernikov@zerich.com</a><br><a href="mailto:dushin@zerich.com">dushin@zerich.com</a> |
| <b>Отдел по связям с общественностью</b> |                                                     |                                                                                                                                                                                                |
| Менеджер                                 | Анастасия Тихомирова                                | <a href="mailto:tihomirova@zerich.com">tihomirova@zerich.com</a>                                                                                                                               |
| <b>Клиентский отдел</b>                  |                                                     |                                                                                                                                                                                                |
| Сотрудник клиентского отдела             | Востриков Иван                                      | <a href="mailto:vostrikov@zerich.com">vostrikov@zerich.com</a>                                                                                                                                 |

### ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.