

Прогноз. Отчетный сезон не дал поднять голову

Российский рынок “отрабатывает” в среду вчерашнюю просадку на Уолл-Стрите (S&P 500 -0.81%). Падение американских акций в связи с опасениями вокруг отчетного сезона спровоцировало вечером во вторник дальнейшее проседание нефтяных цен, что в свою очередь отразилось на понижении курса российских ADR в США. Утром индекс ММВБ, как и вчера, тестировал уровень 1400, который выглядит достаточно упругой поддержкой, тем более, что падение европейских рынков с утра было очень умеренным. Ситуацию смягчил рост акций в Китае, шанхайский CSI300 вырос 0.78% на заявлениях премьер министра КНР о том, что главный приоритет – это стабилизация экономического роста и “продвижение” инвестиций. Нефтяные цены сегодня также встали на отскок вверх перед выходом данных по энергозапасам в США (оценка падение запасов нефти 1.38 млн. бар.) На относительно спокойных торгах в Европе “решились” на отскок и американские фьючерсы. Во вторник инвесторы учитывали свои страхи перед начавшимся отчетным сезоном в США. Хотя Alcoa отчиталась лучше ожиданий, общая ситуация с ценами на алюминий и существенное падение прибылей в этой связи обусловили сброс акции (-4.1%). Еще большее впечатление на рынок произвел ряд негативных предуведомлений об отчетах компаний AMD(-11%), Applied Materials (-2.7%), Cummins(-8.9%). После старта Alcoa в среду-четверг крупных отчетов в США не будет, что повышает вероятность технического отскока S&P 500. Однако если вчера естественная пауза обеспечивала энтузиазм в покупках российских акций, то после 4-ого дня падения S&P 500 бычий задор на ММВБ поутих, как и надежды на окончание промежуточной июльской коррекции. Поэтому судьба отскока от 1400 по ММВБ зависит от итогового выбора игры на Уолл-Стрит. Сегодня американский рынок будет реагировать в основном на данные протоколов последнего заседания ФРС. В четверг предполагаем позитивное открытие. Китайский рынок вырос сегодня на ожиданиях стимулирующей политики государства, эти настроения могут перейти на четверг, в пятницу же в КНР выходят данные по ВВП второго квартала. Ожидания существенного замедления этого показателя собственно и толкает китайского премьера на сильные “пробычи” высказывания.

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.

