

Прогноз. Без страха перед предрассудками

Первое испытание пятницы, 13-ого, прошло удачно, и фондовые рынки попробовали отскочить вверх. Данные по замедлению ВВП Китая оказались не такими плохими, как опасались. ВВП во втором квартале вырос на 7.6% после 8.1%, тогда как инвесторы боялись увидеть цифры меньше 7.5% (средняя оценка 7.6-7.7%).. В то же время ситуация в Китае располагает к продолжению стимулирующей политике правительства и Народного Банка Китая, и это обстоятельство вдохновило утром западные рынки на рост. Игроки по акциям даже проигнорировали даунгрейд Moody's Италии до Baa2 с A3 и с негативным прогнозом, хотя из-за этого действия рейтингового агентства доходности итальянских бондов в пятницу растут. Даунгрейд произошел перед размещением 3 летних бумаг Рима. Растут и доходности испанских бондов на фоне роста бюджетных проблем регионов Испании, которые отключены от рынков заимствований, вопросы помощи регионам разбираются сегодня в правительстве. Второе испытание дня, - это отчет JP Morgan, в котором банк сообщит о величине убытков по деривативам, в целом же от банка ожидают 76 центов прибыли на акцию. JPM сегодня сообщит о финансовых санкциях против менеджеров, виновных в этих убытках. Сегодня отчитывается и банк Wells Fargo. Финансовый сектор был хуже вчера других секторов в S&P 500, индекс падал 6 дней подряд, отражая опасения по поводу отчетного сезона 2 ого квартала. Отчетный сезон только начинается – перед его разгаром на следующей неделе трудно ждать решительного движения вверх, однако краткосрочная перепроданность S&P 500 может подталкивать к действиям покупателей.

Индекс ММВБ выскочил сегодня из под уровня 1400. Нефтяные цены brent ушли выше \$100 за баррель на ожиданиях новых стимулирующих мерах в Китае, что хорошо для российского фондового рынка, хотя основные голубые фишки Газпром, Лукойл, Роснефть отстают от ММВБ. Рост в секторе ведет Новатэк на слухах о заключении компанией договора на экспорт газа в Германию. Общим же драйвером роста выступает Сбербанк, который борется за рубеж 90р. В США помимо отчетов выходят индекс цен производителей PPI и индекс потребительских настроений Мичигана. В среднесрочном плане рекомендуем покупки акций, но в понедельник - на основной отчетной неделе - опасаемся негативного открытия

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.