

Прогноз. Борьба за рост

Российские инвесторы борются во вторник за рост вопреки падению нефтяных цен, падению курса рубля и неопределенности в торгах на многих западных и азиатских площадках. Какую-то поддержку ММВБ, возможно, дают только рост FTSE100 и рост цен на газ, но в целом поведение российских инвесторов в начале недели довольно автономно и иллюстрирует какой-то оптимизм относительно состояния национальной экономики, в банковской сфере которой не наблюдается столь острых проблем с плохими долгами как в Испании.... Давление краткосрочной перекупленности, вероятно, будет ощущаться более настойчиво при выходе ММВБ на уровни 1400-1410, достигаемые результате снятия с повестки дня вопроса о выходе Греции из еврозоны и связанного с этим переполоха на финансовых рынках. Хотя доходности испанских 10 летних бондов перевалили 7%, расчет на потенциал решений G20 в Мехико, а также саммит лидеров ЕС на следующей неделе снимают остроту восприятия проблем европейского долгового кризиса. Водораздельным пунктом на эту неделю является заседание ФРС, которое выносит свое решение по монетарной политике в среду. Ралли S&P 500 на прошлой неделе подкреплялось ожиданиями того, что ФРС, наконец, запустит программу QE3, включающую покупку ипотечных бумаг. Однако поведение доллара во вторник не слишком говорит о том, что такая версия событий превалирует. ФРС может ограничиться расширением программы Операционный Твист, которая истекает в конце июня, что станет разочарованием для фондовых игроков и послужит основанием для промежуточной коррекции акций в России. Что касается вторника, то сегодня в 16.30 выходит доклад о майских жилищных стартах. В предвкушении хороших данных строительный сектор в США вчера активно рос. Американские фьючерсы может поддержать и вчерашний отчет Оракл, который уже помог европейским акциям, в первую очередь SAP). Тем не менее по итогам американской сессии в среду предполагаем негативное 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.

