

Предыдущую неделю российские индексы завершили символическим ростом: индекс ММВБ прибавил 0,37% и закрылся на отметке 1453,69 пунктов, РТС прибавил 1,4% (закрытие на 1436,84). Индекс S&P обновил максимумы года на фоне объявления протоколов последнего заседания ФРС, данные которых рынки интерпретировали как готовность Федерального Резерва провести дополнительные стимулирующие меры уже в ближайшее время. Тем не менее, к концу недели американский рынок откатился к 1411,13 пунктам, показав падение на 0,5% за неделю.

Неделя ожидается достаточно богатой на события и макроэкономическую статистику: во вторник будут опубликованы уточнённые данные по ВВП Испании во втором квартале (-0,4% к/к и -1% г/г), данные по розничным продажам в Германии за июль (0,1% м/м и 0,2% г/г), в среду – данные по ВВП США за 2й квартал 2012 года (1,7% к/к), в четверг – по розничным продажам в Японии за июль (-0,2%). В пятницу в Джексон Холле состоится выступление Бена Бернанке, где рынки ожидают услышать новые подробности о проведении стимулирующих мер. В целом, мы не ожидаем какой-либо конкретики по поводу запуска QE3 и, скорее всего, глава ФРС ограничится только общими фразами.

На текущей неделе мы ожидаем продолжение прохождения торгов в боковике в диапазоне 1410-1470 пунктов по индексу ММВБ, а уже основные движения начнутся в сентябре, поскольку перенос или отказ ФРС и/или ЕЦБ от проведения стимулирующих мер могут привести к негативным настроениям на мировых рынках. А рынки сейчас живут только ожиданиями.