Прогноз. Большой праздник

Сегодня на рынках праздник быков. 13 сентября ФРС запустил программу QE3. В принципе это событие ожидалось, однако о QE3 говорилось так долго, что чувство его реальности было затушевано. К тому же ФРС опередил в своих действиях даже смелые надежды инвесторов. В открытой по срокам программе buy assets декларирована покупка ФРС на $40 млрд. ипотечных бумаг ежемесячно. Таким образом, программа Twist дополняется покупкой mortgages, при этом ФРС после завершения Twist может покупать на свой баланс и treasures. Фондовый рынок США хотя и готовился, но не учитывал в ценах весь эффект от новости, и индексы не были относительно перекуплены до вчерашнего дня. В результате S&P 500 прибавил +1.63%. Бразилия на новости QE3 улетела еще выше +3.4%, чем показала дорогу темпам на Russia emerging market. Российский рубль подорожал, повышая спрос на российские бумаги, за чем скрывается и вчерашнее повышение учетной ставки ЦБ до 8.25%, незаметное по своему влиянию на фоне глобального события QE3.

Индекс ММВБ подтвердил свой аптренд мощным выходом выше уровня 1500, впереди всех идет сектор металлургии, зависящий от перспектив восстановления экономики. Видимо сегодня закладываются цели на выходы осенью к уровням 1600 ММВБ. Ажиотаж покупок на рынке очевиден, но индекс S&P 500 попал вчера в зону относительной перекупленности. Опасаясь перегрева бычести по акциям, сегодня приостанавливаем среднесрочную рекомендацию сильных покупок по рынку от 12-13 сентября. В США сегодня выходит много макродокладов, чье непосредственное значение для инвесторов после заседание ФРС несколько уменьшается. В 16.30 выходят розничные продажи (оценка 0.8%) и индекс цен CPI, в 17.15 промышленное производство (оценка -0.1%), в 17.55 индекс потребительских настроений Мичиганского университета (оценка 73.5). В понедельник по инерции большого события предполагаем позитивное 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.