К американскому рынку. Рынок готовится к коррекции

Индекс S&P 500 еще в четверг вошел в зону относительной перекупленности из-за запуска QE3. В пятницу американский рынок продолжил рост. И лишь в начале новой недели появились признаки надвигающейся коррекции. Сигнал для продаж акций подало падение китайского фондового рынка. CSI 300 потерял сегодня 2.45% на спекуляциях вокруг того, что запуск QE3 обостряет риски инфляции, а это притормозит действия китайских регуляторов в плане стимулирования. Нелишне вспомнить, что ЦБ РФ поднял ставку рефинансирования до 8.25% в день запуска QE3, и это ужесточение связано также с ростом инфляции. Падение акций в Китае вели девелоперы, в Гонконге только что прошло ужесточение правил выдачи ипотечных закладных, объявлено, что их срок не может превышать 30 лет, а доля платежей не должна превышать 40% ежемесячного дохода (сейчас 50%). Попытки охлаждения жилищного рынка могут касаться и "материкового" Китая, сегодня ночью как раз выйдут данные по ценам домов в КНР. Негатив американских фьючерсов в предторгах был довольно умерен, однако рост индексов волатильности (VIX и др.) вместе с рынком в пятницу выдает естественные опасения технической коррекции. В 16.30 вышел индекс деловой активности Нью-Йорка, неожиданно он упал до -10.4 после -5.9 в сентябре (оценка -2). Фьючерсы мало реагировали на эти данные.

Российский рынок вошел в зону относительной перекупленности в пятницу. Утренний гэп вниз в понедельник был выкуплен, однако в условиях признаков коррекции на западных рынках российские инвесторы опасаются идти широким фронтом вверх. Среди лидеров роста сегодня Русгидро, Транснефть, холдинг МРСК, Лукойл. С другой стороны, объявление о долгожданной приватизации 7.58% акций Сбербанка до 19 сентября вызвало фиксацию лонгов по бумаге. Рынок нашел текущие пределы роста в районе ММВБ 1540, но бычьи настроения на рынки, конечно, останутся и во вторник предполагаем небольшое позитивное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) продолжаем держать паузу по позитивным рекомендациям из-за относительной перекупленности индексов.

Фьючерсы на предторговой сессии - S&P500 1456.8 (-2.2), Nasdaq(0)

Душин Олег, аналитик ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com

Аналитик	Душин Олег	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.