Прогноз. Рынок прогибается и выпрямляется

Обширное падение нефтяных цен вызвало утренний провал российского рынка. Однако, как и следовало ожидать, падение европейских рынков оказалось менее ощутимым, чем в Японии -1.57%) и Китае (-2.24%). Япония падала на росте курса йены, а в Китае вышли весьма скромные предварительные оценки HSBC индекса деловой активности 47.8 после 47.6 в августе. Первые экономические данные по Европе были контрастны, но выглядели лучше. По Франции индексы деловой активности упали сильнее ожиданий, а по Германии выросли лучше ожиданий. В итоге общий композитный индекс еврозоны упал за счет сферы услуг, а промышленный индекс PMI вырос до 46 (оценки 45.4), что является приятным сюрпризом.

Индекс ММВБ продолжал в четверг заполнять гэп вверх 14 сентября (закр 13 сент) 1472.6. Гэп полностью не закрыт, но и уровень 1500 по ММВБ является дневным ориентиром для продаж. Очевидно, что эффект Q3 не был полностью исчерпан по акциям за неделю. Поэтому возврат рынка к уровням откуда начиналось ралли, то есть район ММВБ 1468-1472, является привлекательным для больших среднесрочных и долгосрочных покупок. Соответственно при попытке заполнить этот "исторический" гэп медведи сталкиваются с рисками отскоков. Так, уровень 93 р по Сбербанку зарекомендовал себя как ощутимая поддержка, от которой движение бумаги скорее пойдет к 98 р, чем к 88. С другой стороны, индекс S&P 500 до сих пор находится в зоне относительной перекупленности, что вызовет по-видимому в ближайшее время коррекцию. Учел ли ее российский рынок, пока непонятно. В 16.30 в США выходят claims (оценка 373), в 18.00 ведущие индикаторы (оценка 0%) и индекс деловой активности Филадельфии. Вчерашние данные по жилищному рынку поддержали перекупленный американский рынок, данные по claims более критичны, поскольку на рынке ситуация сложная.

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.