29 октября 2012г.

Тенденции. Нерешительное начало волнительной недели

Неделя начинается с тревожных ожиданий прихода урагана Sandy - северо-западное побережье США ожидает прихода урагана в ближайшие день два. Объявлена эвакуация из части прибрежных районов. В связи с этим не будет работать офисы некоторых форм и банков. Крупнейшие биржи Нью-Йорка NYSE и NYMEX объявили о закрытии своих торговых залов в понедельник. Работа будет продолжаться только режиме электронной торговли. Но пока фьючерсы не показывают сильной реакции на принятое решение. Скорей всего реакция будет только тогда, когда (и если) будут подтверждаться реальные угрозы и потери от урагана.

А пока рынки довольствуются текущими новостями. По официальным данным ВВП США вырос на 2%. Доверия к данной цифре нет, но можно делать вывод, что статистические органы, рисующие сильное снижение безработицы и рост ВВП явно играют за переизбрание действующего президента.

Неделя будет богата выходом значимых макроэкономических новостей. В первую очередь это выход процентов безработицы в Германии и ЕС и данные по рынку труда в США. Кроме того интересно будет узнать выходящие персональные доходы в США и уровень инфляции в Германии. Интересным будет выход индекса деловой активности (ISM) в США и PMI в Европе. Будем с интересом наблюдать новые расклады сил в Верховной раде Украины. Банк Японии проведет очередное заседание и рынки узнают какие шаги банк сможет предпринять в сохраняющемся сложном балансе между угрозами дефляции и ростом непомерного госдолга. Тамошний Минфин беспокоится о фискальном обрыве с началом 2013 года. Но гораздо большие опасения по этому поводу в США и дискуссия по этому поводу будет идти по нарастающей вплоть до конца текущего года. В частности, этого скорей всего коснутся выступающие в среду главы двух ФРБ США. А еще произойдет переход на зимнее время в Великобритании и ЕС. У нас выйдут данные по инфляции, подогревая интригу с подправляемыми в сторону увеличения прогнозами роста цен.

На наступающей неделе продолжится массовый выход отчетности крупных компаний за 3 квартал 2012 года включая отчеты Pfizer, AIG, Chevron, ExxonMobil и Ford. Наш корпоративный фон будет пожиже, но и здесь можно выделить важные события. Финансовые результаты представят компании Э.ОН Россия, ТНК-ВР, Яндекс, Мосэнерго, НЛМК. Выйдут операционные результаты Черкизово, ЛСР, КТК. Пройдет заседание Совета директоров Татнефти.

Индекс РТС на прошедшей неделе опустился под нижнюю границу пятимесячного восходящего тренда. Предстоящие недели должны дать ответ на вопрос о глубине наступившей коррекции и не будет ли эта коррекция перерастать в более серьезный нисходящий тренд. Основные корпоративные новости прошлой недели уже в основном отыграны. Динамика цен по акциям обещает быть более ровной. Игроки на нашем рынке будут по-прежнему сосредоточены на важнейших зарубежных событиях, динамике фондовых рынков и тем, как будут вести себя цены на нефть. Произошедший в самом конце прошлой недели небольшой отскок цен черного золота пока еще очень хрупок. Собственно на это в понедельник указывает рубль, вновь начавший снижаться к доллару.

Международные рынки находятся в ожидании результатов предстоящих 6 ноября выборов президента США и смены власти в Китае, которая тоже будет происходить в ноябре. Понятно, что устойчивость фондовых и долговых рынков будет в значительной степени зависеть от гладкости процедуры и итогов предстоящих выборов. Уже на следующей неделе рыночные игроки получат возможность насладится первыми выборными результатами. К концу недели министры финансов и главы центробанков двадцатки будут рассматривать текущее положение в экономике и примеряться к возможным согласованным действиям по исправлению ситуации. В условиях слишком большой неопределенности предпочтительно не делать сильных движений и подождать пока на рынках появятся более очевидные и мощные идеи. Пока сверхзадачей нашего рынка является остановить длящееся вторую неделю сползание цен, и не допустить по временам случающихся в октябре обвалов.

Николай Подлевских, Начальник аналитического отдела 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	Настасья Тихомирова	tihomi-rova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.