

Прогноз. Инвесторы ждут разъяснений

Коррекция российского рынка в пятницу выглядит локальной, хотя российские индексы остаются в зоне относительной перекупленности. Популярность развивающихся рынков в сентябре подросла из-за недооцененности их активов. Неудивительно, что инвесторы пока предпочитают держать длинные позиции в расчете на новые позитивные откровения, вытекающие из решения ФРС оставить программу QE3 неизменной. Ближайшем событием как раз является появление управляющих ФРС в пятничном эфире со своими трактовками монетарной политики. Первым в 15.00 выступает по ТВ Буллард, также выскажутся Кочерлакота и Эстер Джордж, которая является единственным оппонентом решению FOMC 18 сентября. Возможно, управляющие скажут о том, что сокращение QE3 будет произведено позднее в этом году, однако это мнение не будет откровением, тем более, что сегодня на Уолл-Стрит экспирационный день со своими нюансами рейнджевой игры. Далее же последует выход в субботу предварительного индекса деловой активности HSBC в Китае, а 22 сентября выборы в германский парламент. Поскольку ожидается, что на выборах в третий раз победит партия А. Меркель, страхи по поводу усиления в законодательном органе Германии позиций евроскептиков носят ограниченный характер. Российским инвесторам требуется время для оценки основного направления игры – вверх к 1500 ММВБ или вниз на заполнение гэпа четверга к ММВБ 1465. Дневными поддержками в пятницу выглядят уровни индекса 1478-1480. Среди корпоративных новостей обратим внимание на некоторое оживление в энергетике из-за переигровки правительственных планов по замораживанию тарифов естественных монополий. Всё-таки тарифы для населения в 2014г. собираются повышать. Сочетание среднесрочных показателей указывает на рост позитива, но пока воздерживаемся от позитивных рекомендаций (на неделю и больше) из-за перекупленности индексов РТС и ММВБ.

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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