

Прогноз. Кто правит балом – Миколы или Джоны?

Российский рынок выпустил бычий пар на открытии четверга, прежде чем инвесторы среагировали на негативный момент в развитии европейской сессии. Между тем, американские фьючерсы показывают позитивные значения после 5 дневного снижения S&P 500, что “задним числом” оправдывает утренний рост ММВБ до 1490. По большому счету для развивающихся рынков остается важным момент отказа от сворачивания QE3 на сентябрьском заседании ФРС. Перспектива сворачивания QE3 в октябре не выглядят очевидной, тем более, что управляющий ФРС Буллард 20 сентября говорил лишь о возможном и небольшом сокращении покупки активов на заседании ФРС 30 октября. С другой стороны, рост treasures после 18 сентября наглядно показывает, что сценарий октябрьского сворачивания долгового рынка не очень страшит. К тому же теперешние дискуссии о бюджете и лимите потолка госдолга США отодвигают в сторону тему QE3. Казначейство США сообщило в среду, что его средства чрезвычайного финансирования исчерпываются 17 октября, тогда как ранее звучала дата вокруг 9 октября. Эта небольшая временная прибавка играет в пользу преобладающего мнения о том, что проблема лимита госдолга будет в США так или иначе решена. Возможен даже сценарий “единоличного” повышения лимита президентом Обамой. Что касается бюджетного дедлайна 30 сентября, то здесь главные события будут разворачиваться на голосовании в Палате Представителей 29 сентября по поводу финансирования правительства. Билль будет включать статьи, вытекающие из Affordable Care Act 2010г., – одного из достижений Обамы в сфере социальной политики.

Активные продажи акций от уровня ММВБ 1490 показывают, что при невнятном поведении западных рынков психологический уровень 1500 представляет сильное сопротивление. Спад напряжения вокруг сирийской темы убрал часть военной премии из нефтяных цен, но цена Brent остается на комфортных уровнях для России. Но по итогам американской сессии в пятницу предполагаем негативное открытие. В четверг в США выходят в 16.30 claims и ревизия ВВП второго квартала, от которой ждут нового повышения оценки, в 18.00 будут опубликованы данные по жилищным контрактам. Уровнем первой поддержки для активных среднесрочных покупок (на неделю и больше) считаем ММВБ 1458, второй - 1445. Однако есть опасения, что в октябре оценка ситуации может измениться.

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.