

Прогноз. Падение вызывает интерес покупателей

Российские инвесторы сражаются в конце недели за уровень 1500 ММВБ. Негатив в конце недели имеет большей частью азиатское происхождение, - Nikkei225 потерял -2.75%, CSI300 -1.33%, и его влияние на европейские рынки не кажется большим. В этой связи внимание после отскока из-под уровня ММВБ 1500 внимание переключается на поведение американских фьючерсов, которые показывают небольшие колебания вблизи исторических максимумов. В США сегодня выходят данные по заказам на товары длительного пользования в 16.30 и индексу потребительских настроений в 17.55. Необходимо сказать, что после 16 дневного shut-down значение макропоказателей экономики США для инвесторов немного снизилось, так что основной интерес представляет отчетный сезон. Основные его фигуранты в конце недели Microsoft и Amazon уже отчитались вчера вечером, и их акции показали сильный рост, что должно оказать позитивное влияние на ход сессии. Сегодня же отчитывается Procter&Gamble. Что касается России, то, как выясняется, ожидания заметной задержки сворачивания QE3 из-за рисков замедления экономики США серьезно повлияли на повышение интереса к российским акциям, что вызвало рекордный приток с мая 2013г. в инвестиционные фонды (+\$115млн. на последней неделе). Поэтому можно предположить, что коррекция на российском рынке будет носить ограниченный характер. Пока ее цели определяем до уровня ММВБ 1485. Оценка, естественно, колеблется от степени устойчивости американских индексов вблизи исторических максимумов. Заметим, что пик отчетного сезона наступает в момент отчета Microsoft, далее следует спад. К тому же поведение азиатских рынков очень тревожно. Поэтому в понедельник предполагаем негативное открытие. В среднесрочном плане (на неделю и больше) переходим к рекомендации мягких(умеренных) продаж (с оглядкой) от сопротивления ММВБ 1538. Дневная зона сопротивления индекса в конце недели находится в районе 1507-1511. Среди корпоративных событий недели укажем на решение СД Норильского никеля реализовать непрофильные энергетические активы, что задает возможность выплаты в среднесрочном периоде значительных специальных дивидендов по акции ГМК. С другой стороны, данное решение оказало негативное влияние на энергетический сектор, в первую очередь, на акцию ИнтерРАО.

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.