

Прогноз. ФРС предоставил повод для коррекции

Настроения на фондовых рынках после выхода стейтмента ФРС ухудшились. Несмотря на недавний shut-down в США, Комитет по открытым рынкам подчеркнул общую силу экономики и убрал из текста заключения FOMC упоминание о том, что ужесточение финансовых условий может замедлить экономическое восстановление. Эти детали позволили инвесторам заключить, что сворачивание QE3 может начаться раньше, чем в марте 2014г. При этом экспертная оценка вероятности начала сокращения покупки активов ФРС в январе 2014г повысилась с 25% до 45%. Заметим, что еще до выхода стейтмента (в 22.00) американские инвесторы демонстрировали осторожность, опасаясь коррекции из зоны относительной перекупленности, что в итоге вечером и случилось - S&P 500 упал (-0.49%).

В результате европейские фондовые площадки показывают умеренный негатив в четверг. Ограниченность падения акций в Лондоне и Франкфурте можно связать с ослаблением курса евро и общими представлениями о восстановлении экономики и корпоративных прибылей. Тем не менее, азиатские рынки показали более сильное снижение. Nikkei 225 снизился на (-1.2%) CSI300 (-1.4%), торгуются в негативе и американские фьючерсы, что отразилось на довольно глубоком проседании индекса ММВБ на открытии. Российские инвесторы "обсуждают" сегодня устойчивость психологического уровня 1500 ММВБ в вероятных условиях более раннего сворачивания QE3. Напомним, что с 25 октября в среднесрочных рекомендациях (на неделю и больше) придерживаемся рекомендации мягких (умеренных) продаж с возможным выходом индекса ММВБ на 1485. Это предположение может быть усилено началом промежуточной коррекции в США. Для оценки перспектив последней сегодня будет интересен выход claims в 17.30. От заявок на первичные пособия ждут снижения с 350000 до 335000, что может усилить станс на более раннее сворачивание QE3. Во всяком случае, плохие новости по экономике США воспринимались ранее на этой неделе с точки зрения возможной задержки со сворачиванием QE3. По итогам американской сессии и перед выходом октябрьского доклада о занятости в США в пятницу предполагаем негативное открытие.

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.