

Прогноз. Перед выходными с надеждами на везение

Накануне длинных выходных российский рынок пытается разыгрывать позитивный сценарий. Вчерашняя коррекция в США носила локальный характер, индекс S&P 500 потерял -0.38%, а перед выходными американские фьючерсы торгуются в небольшом позитиве. Таким образом, страхи по поводу близкого времени начала сворачивания QE3 выглядят пока не слишком действенными. В любом случае, американским законодателям предстоят новые дискуссии по бюджетным вопросам, которые могут задержать ФРС с началом сворачивания покупки активов. Конечно, вчерашние данные по рекордному росту индекса деловой активности PMI Чикаго испугали инвесторов, рассуждающих по принципу “чем лучше для экономики, тем быстрее сворачивание QE3”. Тем не менее, в пятницу от доклада по индексу национальной деловой активности ISM (в 18.00) не ждут улучшений (оценка 55.5 после 56.2). Возможно, успокаивает и то, что сегодня будут выступать несколько управляющих ФРС, включая сторонника мягкой линии в монетарной политике Булларда, а также Кочерлакота и Лакер. Конечно, утренние настроения инвесторов в пятницу часто не совпадают с вечерними. Однако в четверг была подтверждена крепость психологической поддержки ММВБ 1500. Заккрытие сессии (1510.21) на ММВБ практически совпало с ее открытием (1511.41), что не дает достаточных оснований для нового ухода индекса ниже 1500, и, напротив, заданы цели движения индекса в район 1522-1523. Общее повышательное движение ММВБ подкрепляется отскоком акций Газпрома от уровня 150р. После эффекта дивидендной отсечки подбираются акции Норильского никеля, растут акции ВТБ. Сегодня завершается процесс присоединения ТКБ-банка к ВТБ 24, но, похоже, что больше инвесторов интересуют слухи о возможном увеличении доли ВТБ в MSCI Russia (сейчас 1.88%). Что касается мировых рынков, то ситуация на них выглядит не столь оптимистично. Во вторник - после длинного уикэнда - 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.