

Прогноз. Попытка превентивной игры.

Российский рынок оказался во власти продавцов, которые пытаются игнорировать утреннее бычье оживление на западных площадках и отскок вверх нефтяных цен. Очевидно, что недавнее ослабление курса рубля из-за падения нефтяных цен и частичное смещение ожиданий начала сворачивания QE3 с марта на январь 2014г., дали повод российским инвесторам для фиксации прибыли по длинным позициям. Индекс S&P 500 уже показывал коррекцию от уровня 1770. Поэтому новый подход индекса к историческим максимумам воспринимается с известной долей скепсиса, что оправдывается дополнительным фактором - недавним уходом цены Brent вниз от "привычного" уровня \$109 за баррель. Между тем настроения на западных площадках более оптимистичное, игроки ожидают заседание ЕЦБ в четверг и доклад по октябрьской занятости в США в пятницу. Оба события чреваты своими неожиданностями. Так, из-за снижения видов на рост ВВП еврозоны в 2014г. возникла спекуляция на тему, что ЕЦБ может сократить учетную ставку на 0.25%. Данное соображение привело уже к удешевлению йены и росту в среду Nikkei225 (+0.79%). Пятничный доклад о занятости, в свою очередь, может внести коррективы во время предполагаемого сворачивания QE3. Выступления управляющих ФРС показали, что они настроены на поток входящих экономических данных и новый раунд обсуждения бюджетных вопросов на Капитолийском холме. Если не то, то другое может задержать ФРС от действий по сворачиванию покупки активов до марта. Завтра к тому же выходит первая оценка ВВП третьего квартала, от которой ждут свидетельств замедления экономического роста США (с 2.5% до 2%). Завтра же выходят и данные по первичным заявкам на пособия по безработице, но они в последнее время свидетельствуют о стабилизации на рынке труда. В условиях роста американских фьючерсов уровень 1500 по ММВБ выступает как неплохая поддержка. При некотором ухудшении ситуации индекс ММВБ может опуститься до 1490. Напротив, уровни недавних максимумов индекса (1527) являются ориентиром для умеренных среднесрочных продаж.

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.