

Прогноз. Репетиция праздника

Российский рынок отскакивает во вторник вверх вслед за Бразилией и Китаем. Общая идея отскока опирается (технически) на краткосрочную перепроданность индексов (в первую очередь, РТС). “Политически” же взлет акций в Бразилии и России поддержан ростом нефтяной цены марки Brent накануне, а в Китае ожиданиями итогов съезда КПК. Лидерами отскока на ММВБ выступают акции Сбербанка и Газпрома. По Газпрому инвесторы учли новости по прекращению поставок газа в Украину и ориентируются на гарантии газового монополиста на непрерывные поставки газа в Европу. В то же время акции второго эшелона явно отстают в росте из опасений наступления коррекции в США. Также на электроэнергетику давят новости о возможном увеличении инвестпрограммы ФСК ЕЭС и рассмотрении вопроса об увеличении уставного капитала компании. Поведение европейских и американских фьючерсов говорит сегодня о возможности коррекции от новых исторических максимумов индекса Доу Джонса. Риски падения на американском рынке, которые уж стали слишком постоянными, ставят сомнения относительно судьбы нашего отскока и затрудняет возможность достижения уровня 1500 ММВБ, но в любом случае уровень 1480 ММВБ показал себя как достаточно крепкая поддержка. Сегодняшняя игра походит на репетицию новогоднего ралли, поскольку инвесторы игнорируют негатив американских фьючерсов. В свою очередь, на Уолл-Стрит после пятничного ралли после сильного доклада о занятости может наступить обратная реакция за счет нового взгляда на приближение времени сворачивания программы QE3 ФРС США. Как бы не храбрились инвесторы и не ожидали сильных корпоративных прибылей, рост доходностей бондов, говорит о страхе наступления главного события финансового мира. Но, возможно, на этой неделе эти страхи нивелируют ожидания выступления м-м Йеллен в этот четверг. Преемник Бернанке на посту главы ФРС известна своими голубиными взглядами в области монетарной политики.

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.