

После шока утренних распродаж российский рынок пытается приподниматься. Как и вчера, уровни около 1480 ММВБ выступили как крепкая поддержка, а роль драйвера роста, как и вчера, играет акция Сбербанка. Тем не менее, как и вчера, сохраняется навес негатива со стороны западных рынков. Хотя степень падения китайского рынка (CSI 300 - 2.22%) после пленума КПК контрастирует с очень умеренным снижением Nikkei (-0.15%) и DAX, снижение на FTSE100 выглядит гораздо внушительней. Американские фьючерсы также торгуются в негативной зоне, выдавая неуверенность инвесторов вблизи исторических максимумов. Вчерашнее выступление управляющего ФРС Локхарта внесло дополнительные сомнения на рынки, поскольку последний заявил о возможности сокращения QE3 в декабре из-за сильного доклада об октябрьской занятости. Хотя Локхарт является неголосующим членом FOMC, его мнение может играть роль зонда, поэтому инвесторы с интересом ждут выступления Бернанке в среду и особенно в четверг его преемника – м-м Йеллен. Конечно, выступление голосующего члена FOMC Кочерлакоты разрядило часть вчерашних страхов на рынке, поскольку управляющий сказал о желательности снижения порогового уровня безработицы для повышения ставки ФРС с 6.5% до 5.5%. Однако, что мешает ФРС предложить “конфету” после горькой пилюли вынужденного сворачивания QE3? Возможно, ФРС делает ставку на то, что бюджетные споры в Конгрессе в декабре-январе пройдут успешно и подбрасывает желательный вариант январьского сокращения QE3. Что касается итогов пленума КПК в КНР, то детали принятых документов будут известны в течение недели. Китайский рынок уже среагировал продажами на отсутствие сильных подвижек в политике в части финансовых реформ и отношений к госсобственности. Вследствие излишней идеологичности итогов пленума инвесторы стали сокращать свои портфели. В этой связи опасаемся негативного открытия и в четверг, хотя большой риск после провала акций в Китае, пожалуй, представляет внешне спокойный рынок в США. Индекс ММВБ вчера попробовал преодолеть уровень 1500, если новая попытка окажется неудачной, то возникнет пауза и индекс продолжить снижение до 1475. С другой стороны, умеренность оценок падения вызвана надеждами инвесторов на новогоднее ралли.

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.