

Рынок российских акций испытывает в четверг облегчительный вздох. Слухи по поводу негативного исхода переговоров по ковенантным каникулам Мечела не подтвердились, что убрало почву для панических настроений. С другой стороны, американский рынок в среду раллировал, передав свои бычьи настроения на остальные фондовые площадки. Основное событие недели – это выступление м-м Йеллен в четверг явилось поводом для повсеместного роста акций и обновления исторических максимумов на Уолл-Стрит. Как стало вчера известно, преемник Бернанке сегодня доложит банковскому комитету Сената, что экономика и рынок труда функционируют заметно ниже своего потенциала, (а следовательно) они должны ещё улучшиться, перед тем как ФРС начнет сокращать монетарные стимулы. Йеллен верит в то, что поддержка восстановления вернейшим путем возвращению к более нормальной монетарной политике. В результате публикации (после закрытия американской сессии) копии сегодняшнего выступления лица N1 в финансовом мире ставки на то, что ФРС будет сокращать QE3 в марте 2014г., а не в январе, подросли. В свою очередь, российский рынок был в какой-то степени спасен, поскольку “новое дело против” Мечела активировало и другие опасения в отношении мотивов судьбы акций в конце года. Несмотря на приближение новогоднего периода, по среднесрочным показателям наблюдается спад позитива, что побуждает инвесторов искать “скелеты в шкафу”. Бразилия потеряла во вторник -1.56%, FTSE100 упал в среду на -1.44%, однако вчера на фоне роста в США Бразилия отыграла половину потерь, а рост в четверг на FTSE100 приближался к 1%. По аналогии индекс ММВБ тяготеет сегодня к средней между закрытиями вторника и среды (1483.6). Среди корпоративных событий обратим внимание на удачный отчет за 3 квартал Северстали и на презентацию планов Сбербанка в Лондоне. Напротив, за океаном неудачно отчитался технологический гигант Cisco (-10%), что, однако, не отменяет позитивного хода на американской сессии в день выступления Йеллен. Тем не менее в пятницу опасаемся негативного открытия из-за общего нервного характера недели на российском рынке. Аналогичный прогноз на четверг потерял вчера смысл из-за массивного провала рынка к концу дня. В техническом плане заметим, что по итогам торгов по индексу ММВБ, скорее всего, будет наблюдаться умеренно-бычья разворотная формация.

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. 2 д.2.