Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Обратная реакция на ралли

Российский рынок заполнил утром гэп вниз ММВБ в среду. Однако индекс ММВБ не удержался выше 1500, как только выяснилось, что европейские площадки не собираются следовать активно за большим азиатским ралли пятницы. Не слишком много оптимизма проявляют и американские фьючерсы, хотя они торгуются на позитивной территории после вчерашнего роста S&P 500 (+0.48%). Видимо, фактор Йеллен в достаточной мере учтен в ценах акций, и при приближении S&P 500 к уровню 1800 инвесторы хотят получить новые стимулы к росту. Судя по вялому поведению DAX, внимание сегодня уделяется ослаблению темпов роста экономики еврозоны (в третьем квартале 0.1% после 0.3% во втором квартале), а также ослаблению темпов роста в Японии (+0.5% в третьем квартале). В 18.15 выходят октябрьские данные по промпроизводству в США, от которых ждут замедление до 0.1% с 0.6%. Еще вчера не слишком хорошие данные по claims и производительности труда воспринимались на Уолл-Стрит с сомнением, к этому примешивались еще разочарования от отчета Cisco(-10.9). Только энергичная поддержка QE3 со стороны Йеллен поддержала “быков”. В пятницу аналогичную роль играет большое ралли в Шанхае (CSI 300 +2.01%), которое удерживает FTSE100 в плюсе. Видимо, для позитивного завершения очередной победной недели на Уолл-Стрит этого будет достаточно. Российский же рынок будет бороться с искушением зафиксировать в конце недели часть большого ралли четверга – утра пятницы. Дневные поддержки ММВБ видим в районе 1483. Тем не менее в понедельник предполагаем позитивное открытие. Китайский и бразильский рынки показали энергичный разворот вверх. В КНР ждут на следующей неделе детального отчета о пленуме КПК. Запущена в СМИ информация о его содержании. Частный сектор будет объявлен важной частью китайской экономики и будет приравнен к публичному сектору. В документе будут содержаться идеи по реформе госпредприятий. Вероятно, либерализуется контроль за процентными ставками и энергетическими ценами.

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.