

Прогноз. Разброд в позициях

Российский рынок борется за рост в условиях коррекции на европейских площадках и по американским фьючерсам. Характерно, что вчера бразильский рынок также вырос на фоне падения акций в США. Ситуация выглядит так, что инвесторы используют паузу на развитых рынках для покупки по ряду позиций на emerging markets. Соответственно, в России роль избранных сегодня играют Сбербанк, ВТБ, Норильский никель, Северсталь. В целом же инвесторы так долго “ждут” глобальной коррекции на Уолл-Стрит, что мало в нее верят, хотя вчера известный миллиардер Икан говорил о ней и даже “напугал” S&P 500 (-0.37%). Позитивный настрой в инвестиционном сообществе поддерживается тем, что сегодня ожидается выступление Бена Бернанке, от которого ждут речей, подобных выступлению Йеллен в этот четверг. Преемник Бернанке тогда поддержала идею QE3, чем вызвала новую волну роста акций на Уолл-Стрит. В результате, несмотря на выступления ряда управляющих ФРС, которые допускали скорое сворачивание QE3, консенсус мнение склоняется к более вероятному сценарию запуска процесса в марте 2014г. Подтвердить или опровергнуть это, пожалуй, смогут даже лучше чем Бернанке протоколы заседания ФРС, которые будут опубликованы в среду.

Цели движения вверх по индексу ММВБ вчера определились в районе 1523-1524. Реализуется ли этот вариант, зависит от поведения американских фьючерсов, которые пока торгуются в слабой негативной области. Другой составляющая процесса – цена нефти Brent находится на должной высоте - выше \$108 за баррель. Тем не менее, по итогам американской сессии в среду предполагаем негативное открытие.

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.