Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Инвесторы в паузе

Отскок на российском рынке в среду не выглядит слишком устойчивым, что связано, помимо всего прочего, с некоторым дефицитом рублевых средств в финансовой системе в конце месяца. При этом, как не парадоксально, на валютном рынке наблюдается давление на курс национальной валюты, что, в свою очередь, может отвлекать средства от фондовой секции ММВБ. В среднесрочном плане продолжает фиксироваться спад позитива, который понижает вес ожиданий декабрьского ралли и нарастания вероятности тестирования ноябрьских минимумов ММВБ (1464.61). Западные рынки продолжают подрастать перед днем Благодарения, но российские инвесторы взирают на этот рост со скепсисом. Тем не менее, остаются ожидания, что индекс ММВБ сумеет отскочить от уровня 1480 в диапазон 1490-1495. Во-первых, бычью игру предлагают сегодня акции Сбербанка, поскольку отчет банка за 9 месяцев по МСФО превзошел ожидания. Во-вторых, вопреки снижению цены нефти WTI и росту запасов нефти в США, цена Brent остается на уровне $111 за баррель. Несмотря на то, что с Ираном достигнуты 6-месячные договоренности по ядерной программе, санкции на экспорт иранской нефти ЕС в этот период не будут сниматься. К тому же постоянно наблюдается перебои с поставками нефти из Ливии, что задает более напряженную ситуацию с запасами энергоносителей в Европе, чем в Америке. В-третьих, в плане макроэкономики смешанный характер американской статистики задает для инвесторов комфортную картину сокращения QE3 только в марте 2014г. Поколебать эту уверенность в состоянии только ноябрьский доклад о занятости, который выйдет ещё нескоро - 6 декабря. Поэтому предпраздничный день насыщенный макродокладами в США представит скорее больше догадок, чем выводов. В 17.30 выйдут claims (ожидают рост), заказы на товары длительного пользования(ожидают спад в октябре), в 18.45 индекс деловой активности Чикаго (ожидают падение), в 18.55 индекс потребительских настроений (ожидают рост), в 19.00 ведущие индикаторы (ожидают снижение темпов). После вчерашних данных о внезапном падении потребительского доверия в ноябре какой-то сюрприз могут предоставить финальные данные индекса потребительских настроений Мичиганского университета. Именно падение потребительского доверия помогло вчера благостному чувству, что сокращение QE3 произойдет “не завтра”. Доходности 10-летних treasures упали на 1.64%. Данные по durables, в свою очередь, представят макроэкономическую картину начала 4-ого квартала, который подвергся влиянию правительственного shut-down. Учитывая вероятность малых изменений по итогам американской сессии, характер открытия в четверг связали бы с поведением курса рубля.

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.