Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Пауза на сочельник

Российский рынок пробует консолидироваться выше уровня 1500 по ММВБ. Активность торгов на западных площадках перед Рождеством снижается, германская биржа сегодня уже отдыхает, в Лондоне в сочельник - укороченный рабочий день (до 16.30 по Москве). Что касается развивающихся рынков, то перед Рождеством они не играют ведущую роль. Индийский индекс снизился на -0.21%, в Шанхае - прибавил 0.15%, хотя ставки на денежном рынке в Китае сегодня заметно упали из-за вливаний Банка Китая в финансовую систему. Судя по торгам, не спешат вкладываться в акции в расчете на новогоднее чудо и российские инвесторы. Индекс ММВБ торгуется в узком диапазоне 1500-1510. Напряжение на межбанковском рынке из-за зачисток регулятора продолжается, краткосрочные ставки в понедельник выросли. Остаются и сомнения относительно перспектив роста экономики РФ. Похоже, игроки придерживаются тактики “последнего момента”, рассчитывая подхватить ралли, если оно случится. Миниварианта такого отношения может проявиться ближе к американской сессии. После роста в понедельник S&P 500 (+0.53%) американские фьючерсы торгуются в позитивной зоне. Отметим, что бычьим гимном последних дней стало мнение о сильном росте американской экономики, что выразилось в позитивном прогнозе МВФ по США в 2014г. и повышательной ревизии третьего квартала. Во вторник выходит ряд данных, которые могут подтвердить эту тенденцию. В 17.30 выходят заказы на товары длительного пользования (оценка +1.5% после -2%), а в 19.00 новые продажи домов (оценка 450К после 354К). По итогам предпраздничной американской сессии в среду предполагаем позитивное открытие. Заметим также, что китайский рынок находится в состоянии относительной перепроданности, что может служить поводом для отскока. В среднесрочном плане (на неделю и больше) с 24 декабря активируем рекомендацию мягкое (умеренное) накапливать в расчете на продолжение новогоднего роста, ранее указывалось на сильное сопротивление 1510 ММВБ. Техническим поводом для повышения рекомендации стало закрепление индекса ММВБ выше 1500. Среди корпоративных событий отметим вчерашний отчет Мечела за 9 месяцев 2013г по МСФО, который показал некоторый рост рентабельности по EBITDA в третьем квартале.

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.