Прогноз. Сохраняет позитивные ожидания

Российский рынок ожидает возобновление торгов после праздника в Америке в районе уровня 1500 ММВБ. К концу года ситуация на денежном рынке в РФ остается напряженной, ставки на МБК в среду значительно подросли, что определяет нехватку денег для акций. В этой связи заметим, что шанхайский индекс потерял в четверг -1.58% после заявления Банка Китая о том, что ситуация с ликвидностью в 2014г останется жесткой. Однако благополучная ситуация на западных рынках в новогодний период препятствует развитию активной игры вниз в России. Одними из ранних индикаторов поведения американского рынка после Рождества выступили закрепление Nikkei 225 выше 16000 (+1.03%) и подрастание цен на медь и платину. Правда, одновременное подрастание цен на золото может рассматриваться как антитеза акциям, но вкупе с ростом промышленных металлов эта точка зрения спорна. Если все-таки американский рынок начнет показывать слабость на тонкой праздничной торговле, то индекс ММВБ опустится в район 1493-1494, что задается общей волатильностью акций после неудачи в районе 1510. Среди теряющих секторов сегодня энергетика во главе с Русгидро. Минэнерго вчера признало факт падения спроса на электроэнергию, что немного затушевывает выигрышные конкурентные позиции Русгидро на энергорынке. С другой стороны, продолжается ралли по акции Распадской, что связано, вероятно, с ожиданиями роста производственных и финансовых показателей. Вчера Распадская сообщила, например, о пуске лавы N4-9-23. Самой большой новостью четверга будет выход claims в 17.30 (оценка 340К после 379К), но, вероятно, влияние доклада на американский рынок будет ограниченным даже, если число заявок на пособия значительно не снизится, как это ожидают. По итогам американской сессии в пятницу предполагаем позитивное открытие. Небольшой шок от новости о помощи России Белоруссии, похоже, уже прошел. В среднесрочном плане (на неделю и больше) продолжаем поддерживать рекомендацию умеренное (мягкое) накапливать.

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.