Прогноз. Волновой рост

После обновления годовых минимумов во вторник индекс ММВБ обновил недельные максимумы в среду, выдерживая линию восстановления новогодних потерь. Если американские индексы продолжат активный рост в среду, индекс ММВБ выйдет на линию 1488-1490. Ситуация на европейских рынках пока поддерживает повышательный вектор. Повышение прогнозов глобального роста в 2014г. Мировым банком с 3% до 3.2% задал общий позитивный тон в середине недели. Инвесторы обратили мало внимания на то, что ВВП Германии замедлился в 2013г до 0.4% (0.5% оценка) после 0.7% в 2012г. Есть вероятность, что большим событием дня не станет и отчет Bank of America. Так, скромная динамика бумаг JP Morgan и Wells Fargo после вчерашних отчетов не помешала индексу S&P 500 раллировать (+1.06%) за счет неплохого доклада о розничных продажах в декабре, который скрасил неприятное прочтение декабрьского доклада о занятости и новостей в технологическом секторе. В меньшей степени ту же “улучшательную” линию может продолжить и выход индекса деловой активности Нью-Йорка в 17.30. Возможно, больший интерес, чем Эмпайр Стейт индекс представляет выход Бежевой книги ФРС в 23.00. Выступления управляющих ФРС говорят о твердом намерении завершить сворачивание QE3 в 2014г., а Бежевая книга может подвести под эту базисную линию, указав на устойчивый рост экономики. Кстати, доходности 10-летних бумаг вчера активно выросли +1.49%, отражая неизбежность следующих шагов ФРС по сворачиванию QE3. Если корпоративные отчеты и новости при этом не покажутся инвесторам слишком удачными, рост на американском рынке сменится быстрым падением. Пока цена на нефть Brent двигается маловыразительно, динамика российских ADR в Нью-Йорке усилила корреляцию с динамикой S&P 500. В этой связи опасаемся в четверг негативного открытия. Среди корпоративных новостей выделим отчет Сбербанка за 2013г по РСБУ. Согласно отчету, рост чистой прибыли в 4-ом квартале ускорился, что помогает Сбербанку быть драйвером роста в среду. Также обращает внимание на себя ралли акций производителей удобрений Уралкалия, Акрона, ФосАгро. Причинами интереса к отрасли могут выступать рост на цены удобрения DAP и рост объемов производства Уралкалия, а также бычьи рекомендации некоторых инвесткомпаний.

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.