Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Время для кофе-брейка

ММВБ утром в четверг попытался продолжить курс на уровень 1500, хотя бычья поддержка со стороны западных рынков была неочевидна. Соответственно, рост акций сменился внутридневным падением и победное заполнение новогоднего гэпа, похоже, откладывается. Напомним, что вчера в Нью-Йорке опережающим образом к Москве подросли ADR Сбербанка (+1%), что связано с общим ралли финансового сектора S&P 500 (+1.19%), так и отчетом банка по РСБУ за 2013г. В условиях замедления российской экономики устойчивый рост чистой прибыли Сбербанка за счет кредитной экспансии производит хорошее впечатление. К тому же в США сегодня состоятся квартальные отчеты Goldman Sachs и Citigroup, что также может быть чревато приятными неожиданностями. Тем не менее, европейские фьючерсы еще утром сбавили значительно ожидания роста, ушли в минус и американские фьючерсы. После ралли акций инвесторы раздумывают о возможности фиксации прибылей из-за поступления достаточного числа свидетельств неизбежности сворачивания QE3. Рост розничных продаж, рост индекса деловой активности Нью-Йорка, показания Бежевой книги ФРС говорят, что второй шаг в сворачивании QE3 не за горами. Вероятно поэтому, несмотря на ослабление курса йены и впечатляющем росте ноябрьских машиностроительных заказов Nikkei225 потерял -0.39%, чем и начал эстафету сомнений. Поведение на западных рынках менее определенно, чем в Японии, здесь ждут новых отчетов в США, включая вечерний выход рапорта Intel. В 17.30 выйдут claims, индекс цен CPI. В 19.00 индекс деловой активности Филадельфии. Тренд на этой неделе показывает, что, скорее всего, новые данные подтвердят улучшения в экономике США, а, следовательно, неизбежность сворачивания QE3 в 2014г.. Поэтому после знаков улучшения на рынке труда и ускорения инфляция быкам остается рассчитывать “только” на корпоративные отчеты
и выступление Бернанке. На этой неделе оживляющее воздействия оказывают заявления представителей ФРС о том, что процентные ставки останутся еще длительное время низкими. Вероятно, что-то в этом духе и следует ждать от Бернанке, пока рынок гадает, где находятся разворотные уровни на Уолл-Стрит.

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.