Прогноз. Голосование за благополучный исход недели

В конце недели российский рынок испытывал давление коррекционных продаж, но в пятницу покупатели могут возвратиться на рынок. Американский рынок показал вчера немалую устойчивость на исторических максимумах. После разочаровывающих данных по Citigroup (-4.4%) и Best Buy (-29%) индекс S&P 500 потерял всего -0.13%. Какими бы не выходили новости, инвесторы находят повод для оптимизма. Если на первой половине недели покупки стимулировались хорошими данными по экономике США, то вчера, похоже, ситуацию “выручал” доклад по потребительской инфляции. Декабрьский core CPI вышел на уровне 0.1% (оценка +0.1% +0.2%) . В результате темп инфляции в 2013г упал до +1.5% по сравнению с +1.7% в 2012г., что ниже таргета ФРС 2%. Низкая инфляция снижает опасения относительно повышения ставок ФРС, что является палочкой-выручалочкой при мыслях о неизбежном сворачивании QE3. В результате доходности 10-летних бумаг вчера снизились на -1.42%. Пятница снова богата на американскую макростатистику, в 17.30 выйдут жилищные старты, в 18.15 промышленное производство (+0.3%), в 18.55 индекс потребительских настроений (оценка 82.5). По всем этим докладам ожидается замедление, что расширяет вариативность оценок при получении фактических данных. В результате инвесторы вправе рассчитывать на благополучное завершение удачной недели, которая привела германский DAX и американский S&P 500 на исторические максимумы. Соответственно может отыгрывать вчерашние потери и российский ММВБ. В пятницу выходит и отчет General Electric – корпоративного лица Америки. В среднесрочном плане сохраняется рекомендация мягкое накапливать с расчетом, что вскоре ММВБ сможет закрыть новогодний гэп – выйти на 1500.

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.