Прогноз. День фатализма и гадания

Приближение времени X стейтмента ФРС в среду накладывает отпечаток на российские торги вторника. Попытки отскока ММВБ не выглядят устойчивыми, несмотря на то, что европейские рынки и американские фьючерсы растут. Между тем на валютных торгах в Индии и России наступает успокоение по поводу судьбы национальных валют перед лицом нового раунда сворачивания Q3. Это позволяет рассчитывать на ослаблении продаж акций и некоторую разгрузку относительной перепроданности индекса РТС. Однако перепроданность по курсу рубля лишь отчасти отражает учет в фондовых ценах поведения ФРС. На этой неделе цены на золото и treasures развернулись вниз, отражая риски сокращения покупки активов (QE3) на очередные $10 млрд. К тому же к концу месяца на межбанковском рынке России несколько поднялись ставки, отражая недостаток рублевой ликвидности. Остается надеется, что фондовый рынок США полностью учел риски сворачивания QE3 на данном этапе. По крайней мере, довольный сильный позитив американских фьючерсов контрастируют с вечерней реакцией на отчет Apple (-5.88%). В 17.30 и 18.00 будет проведен еще один тест, - выйдут доклады о заказах на товары длительного пользования и индексе цен домов Шиллера. Хорошим знаком вчера был позитивный отчет индикатора глобального роста - компании Caterpillar (+5.9%), а сегодня его конкурента по стройтехнике Komatsu (+1.04%) . Учитывая фатализм игроков в отношении очередных шагов ФРС, можно рассчитывать, что хорошие данные по экономике США – замедление показателей в рамке ожиданий – подбодрят инвесторов. Продолжается спрос на акции Газпрома, чьи ADR в Нью-Йорке не снижались во время общего падения. С остановкой девальвации рубля наметились попытки разворота по акции Сбербанка. Течение сессии вторника подтвердило наличие локальных сопротивлений в районе 1485 ММВБ, текущие риски снижения ММВБ оцениваются до 1468-1469.

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.