Прогноз. Оптимизм вокруг commodities

Ситуация на российском фондовом рынке диаметрально переменилась, ММВБ раллировал в среду, индекс РТС пытается разгрузить свою относительную перепроданность. Уверенное восхождение фондового рынка США с одной стороны, всплеск доверия к развивающимся рынкам и валютам после повышения учетной ставки Банка Турции с другой, совершили чудо. В среду активно вырос и индонезийский фондовый рынок(+2.09%). Базисом для оптимизма в Джакарте является увеличение прибылей экспортеров commodities в связи с девальвации рупии. Morgan Stanley сделал только что апгрейд этих национальных активов на основе улучшения торгового баланса (в конце прошлого года) и дешевизны бумаг. Не грозит ли то же самое российским бумагам в преддверии Олимпиады в Сочи? По критерию сырьевого источника доходов бюджета российский рынок сходен с индонезийским, а по дешевизне фондовых активов Москва превосходит Джакарту в разы.

Во всяком случае, ралли середины недели можно рассматривать как знак доверия к commodities перед лицом нового раунда сворачивания QE3. Нефтяные цены brent вчера подрастали, цены на газ в США продолжают повышательную динамику из-за холодной зимы. Немного улучшилась ситуация на межбанковском рынке, правда, часть опять ликвидности опять потекло на валютный рынок. Все-таки сегодня ожидается новый раунд сворачивания QE3 – на $10 млрд, а на повышение учетной ставки ЦБ РФ в отличие от банков Турции, Бразилии, ЮАР вряд ли пойдет.

Динамика торгов показывает, что драйвер роста акция Газпрома приостановила свой бег перед уровнем 150р. Вместе с тем заметно уменьшение значений по американским фьючерсам, что совпадает с уходом опережающего индикатора **курса доллар/йена ниже 103**. Тем не менее, учитывая общий положительный настрой инвесторов перед стейтментом ФРС, уверенность инвесторов в том, что новый раунд сворачивания QE3 учтен в ценах акций, делает прогноз на наше открытие в четверг положительным.

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.