Прогноз. Всё плохое остается позади

Попытки отскока на ММВБ в пятницу наталкиваются на активное сопротивление продавцов, которые ориентируются на негативные тенденции фондового рынка США в 2014г.. Тем не менее, долларовая перепроданность российских активов позволяет рассчитывать на позитивный исход дня, а также локальный характер пятничной коррекции на Уолл--Стрит. В целом январь заканчивается по индексу S&P 500 в значительном минусе (около 3%). Несмотря на внушительное американское ралли четверга, европейские рынки торгуются сегодня в негативе, “отмечая” худший ”январь” с 2010г. Однако паники после осуществления второго раунда сворачивания QE3 на западных рынках незаметно. Американские инвесторы продавали акции на неделе заседания ФРС во многом из-за беспокойства за судьбу emerging markets. Беспокойство всё ж таки оказалось не очень сильным, к пятнице индекс S&P 500 оказался на уровнях выше конца прошлой недели. Доходности treasures на другой день после сокращения объема покупок активов ФРС даже подросли. Индия и Индонезия торговались сегодня нейтрально-позитивно. Основной же возмутитель спокойствия - Китай ушел на новогодние каникулы.
В субботу выходит официальный индекс промышленной деловой активности КНР. Инвесторы по всему миру уже два раза пережевывали рецессионные значения промышленного индекса PMI HSBC по Китаю. Финальные данные по последнему в четверг (49.6) уронили акции в Шанхае и Бразилии. Если данные Национального бюро статистики по PMI окажутся также хуже ожиданий, то это вызовет новые волнения за судьбы emerging markets. В этой связи в понедельник предполагаем негативное открытие, но незначительное. Следующая неделя уже является финишной перед началом сочинской Олимпиады, в связи с чем, инвестбанками может обсуждаться тема дешевизны российских акций при высоких ценах на нефть, как это случилось на этой неделе с Индонезией. Впрочем, полагаем, что олимпийская тема должны быть более горячей в связи с успешным окончанием Игр. С другой стороны, самые “страшные” события – заседание ФРС, резкая девальвация рубля, данные по Китаю останутся уже позади. Остается только вопрос – куда пойдет американский рынок. В США сегодня выходит большой блок данных, включая расходы и доходы населения, индекс деловой активности Чикаго, индекс потребительских настроений. Отчитываются также Chevron, Mastercard. Среди корпоративных событий в России отметим рост акции ГМК Норильский никель перед выходом производственного отчета компании за 2013г.

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.