Прогноз. Вечное ожидание отскока

Российский рынок пытается закрыть понижательный гэп на открытии сессии вторника. Игроков подбадривает солидный позитив американских фьючерсов после черного понедельника, когда S&P 500 потерял (-2.28%). Потери российских ADR вчера в Нью-Йорке были еще значительней (-3.32%), но частично долларовое снижение цен компенсируются падением курса рубля. К тому же неожиданное снижение индекса деловой активности (ISM) в США с 56.5 до 51.3 вызвало снижение в основном цен нефти марки WTI (-1.09%). Нефть Brent вела себя более устойчиво (-0.34%), видимо, из-за того, что часть эффекта снижения индекса ISM связано с экстремально холодной зимой в США. Вчерашнее падение на Уолл-Стрит после выхода ISM выглядит поэтому как капитуляция скорее перед лицом высокой оценки US stocks, а не как продолжение боязни за судьбу развивающихся рынков. Расчет на ускорение роста экономического роста в США в 2014г. поколебался в условиях в т.ч. климатических изменений. После слабого декабря на рынке труда США (+74000 payrolls) в пятницу мы можем получить аналогичный доклад и за январь, - когда как в начале года ожидалось (+181000 payrolls). Если рынок труда в США на самом деле окажется слабым, то курс ФРС на сворачивание QE3 выглядит излишне оптимистичным и, возможно, нуждается в корректировке. Эти предположения не очень хороши и для emerging markets. Однако индекс РТС выглядит достаточно сильно перепроданным. Курс рубль/доллар усиливает внутридневные колебания, что само по себе может увеличивать число охотников вложить “обесцененные” рубли в подешевевшие активы в расчете на их недооценку и эффект Олимпиады. Другое дело, что остается вопрос об устойчивости американского отскока во вторник после столь убедительного падения S&P 500 в понедельник и Nikkei225 (-4.18%) во вторник . Поэтому в среду опасаемся снова негативного открытия. Поддержку ММВБ видим в районе 1420. В 19.00 выйдут фабричные заказы в США. Среди корпоративных новостей отметим рост акции Роснефти перед отчетом по МСФО в 16.00 и рост акции МТС в честь проводимого дня инвестора компании.

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.