Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Прогноз. Бычья неделя

Рост российского рынка в среду поддерживается буквально со всех сторон; на этой неделе индекс ММВБ собирается бросает вызов уровню 1500. Американский рынок раллировал вчера после выступления в Конгрессе нового главы ФРС Йеллен. S&P 500 показал +1.11% благодаря тому, что Йеллен подтвердила идею сохранения низких процентных ставок при снижении официального уровня безработицы до 6.5%. ФРС, похоже, близок к тому, чтобы отказаться от использования этого показателя как основного индикатора. Йеллен также оставила карт-бланш относительно поведения ФРС на мартовском заседании, несмотря на то, что была зафиксирована позиция приверженности к идее сворачивания QE3. Дополнительным фактором роста спроса на рисковые активы стало растягивание срока решения вопроса о потолке Госдолга США до 15 марта 2015г. Сенат еще должен подтвердить это решение Палаты представителей, но практически ясно, что проблема достижения некой абсолютной цифры, после которой должен наступать технический дефолт США, снята. Китайские данные по экспорту и импорту в январе сильно превзошли ожидания, чем помогли росту акций в Европе и commodities. Экспорт в Китай в январе вырос на 10.6%(оценка +2%) после +4.3% в декабре, импорт вырос на 10% (оценка +3%) после +8.3% в декабре. Нефтяные цены подрастают на данных о рекордном январском импорте нефти в Китай и падении запасов дистиллятов в США.
С 12 февраля мы повышаем среднесрочную рекомендацию по рынку с умеренное накапливать до умеренное покупать. Поведение на начало четверга будет задаваться отчетом компании Cisco в послеторгах и ожиданиями по докладу о розничных продажах в США. В текущем отчетном сезоне от Cisco ждут падение прибылей и выручки, что связано с ухудшением ситуации на развивающихся рынках. Прогноз Cisco будет поэтому своеобразной лакмусовой бумажкой по emerging markets. Что касается розничных продаж, то в январе ждут замедления ритейла после праздничного декабря. Сюда же можно добавить негативный фактор холодной погоды. Учитывая слабые данные по payrolls, розничные продажи являются проверяющим индикатором состояния рынка труда. Открытие четверга может поэтому представлять опасения негативного характера. Но взгляд в целом на неделю сохраняется позитивным, тем более, что в четверг в Конгрессе снова выступает Йеллен. Среди корпоративных новостей обратим внимание на роста акции Новатэк, компания вчера рапортовала о росте запасов углеводородов и рост акции Аэрофлота, что связано с увеличением пассажирского траффика в олимпийский Сочи.

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.