Прогноз. Предательские мысли о развороте

Фондовые рынки делают паузу в четверг. Индекс ММВБ открылся в негативной зоне на фоне падения азиатских рынков, в первую очередь, Японии (-1.79%). Кажется, что февральский отскок на рынках развитых стран теряет свой драйв. Инвесторы отыграли часть январских потерь на предположениях, что рост американской экономики в 2014г. ускорится, а проблемы развивающихся экономик из-за сворачивания QE3 не слишком велики. Однако вчерашний отчет Cisco опять привлек внимание к проблеме emerging markets. Cisco сообщила о 3% падении продаж в развивающиеся страны после -10% падения в предыдущий квартал. Однако продажи в страны BRIC и Мексику упали на -10%. Конечно, это говорит, с одной стороны, о растущей конкурентоспособности китайских технологических компаний. С другой стороны, фондовые индексы в Шанхае (-0.51%) в четверг упали благодаря технологическому сектору. Важное событие дня для инвесторов – это выход в 17.30 доклада о розничных продажах в США, который покажет, как отразилась плохая погода и слабый доклад о занятости на потребительских расходах. Заодно будут тестироваться вчерашние утверждения управляющего ФРС Булларда о том, что рост ВВП США ускорится до 3% и выше в 2014г. Конечно, сильные данные о внешней торговле Китая и завтрашние ожидания по данным ВВП еврозоны могут корректировать слабые данные по рознице США. Но пока фьючерсы S&P 500 указывают на тестирование 50 дневной средней, которая была пройдена в темпе марша во вторник в честь выступления Йеллен. Новый глава ФРС выступает в 19.30 перед сенатским комитетом, возможно, ее слова смягчат медвежьи настроения, усилившиеся после отчета Cisco. В пятницу предполагаем позитивное открытие. Перед открытием ММВБ выйдут данные по инфляции в КНР, от которых ждут замедление темпов.

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.