Прогноз. Борьба за позитив недели

Российский рынок пытается отыграть часть вчерашних потерь вслед за разворотом американского рынка. Индекс S&P 500 тестировал на открытии американской сессии свою 50-дневную среднюю, продажи в премаркете усилились после плохих данных по январским розничным продажам. Однако, несмотря на то, что выступление главы ФРС Йеллен вчера было отменено из-за снежной бури в Вашингтоне, инвесторы сочли, что ФРС "винит" в ослаблении экономических данных погодный фактор. Поэтому для каких-то изменений в текущей монетарной политике надо в буквальном смысле ждать хорошей погоды. Тест 50-дневной средней S&P 500 подтвердил общий бычий потенциал текущей недели, событиями которой стали отличные данные по январскому экспорту и импорту КНР в среду и обнадеживающие данные по ускорению роста ВВП еврозоны в 4-ом квартале 2013г.. Уже утром стало известно, что ВВП Франции вырос на +0.3% (оценка кв/кв. +0.2%), а ВВП Германии на +0.4% (оценка кв/кв. +0.3%). ВВП всей еврозоны вырос на 0.3% (оценка 0.2%). В результате европейские рынки продолжили рост, чем поддержали отскок на российском рынке. В свою очередь, американские фьючерсы сократили свой негатив перед выходом данных по промышленному производству в 18.15 и индексу потребительских настроений в 18.55. Оба доклада чреваты понижательной динамикой, хотя по промпроизводству ожидают такие же 0.3% прироста, как и в декабре. Напомним, что январский промышленный ISM показал снижение в январе, однако, несмотря на морозы, manufacturing увеличивало число новых рабочих мест в начале года.

Неделя по индексу ММВБ заканчивается, в принципе, на восходящих потоках, хотя в конце дня есть традиционные риски фиксации прибыли. В понедельник предполагаем позитивное открытие. В среднесрочном плане продолжаем придерживаться рекомендации "покупать". Как показали данные последней недели, отток капитала из фондов, инвестирующих в Россию, замедляется. Для привлекательности российских активов важно то, что после заседания ЦБ в пятницу курс рубля стал укрепился. По-видимому, ЦБ для этого хватило одного упоминания о возможном ужесточении кредитно-денежной политики в случае ускорения инфляции. Не исключено, что на последней неделе февраля олимпийский эффект скажется в чистом притоке иностранных денег на российский рынок. Среди корпоративных новостей обратим внимание на рост акций ВТБ после сообщений о планах консолидации по группе банка ВТБ в рамках выработки стратегии 2017. Акции ФСК ЕЭС подвергаются некоторому давлению из-за роста физического объема инвестиций в новом сводном варианте инвестпрограммы Россетей.

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.