Прогноз. Нашлись поводы для продаж

В четверг продажи на российском рынке продолжились. На американской сессии индекс S&P 500 развернулся вниз (-0.65%), обозначив техническую формацию тройной вершины. Одним из поводов для фиксации прибыли стал выход доклада МВФ. В последнем указывается, что глобальное восстановление экономики еще слабое и подвержено рискам даунсайда. В докладе есть ссылки на растущее политическое напряжение в ряде стран: от Украины до Таиланда, на замедление китайского роста, сворачивание QE3 как причину падения акций и валют emerging markets. В конце американской сессии продажи ускорил выход протоколов ФРС, в которых инвесторы не нашли достаточного консенсуса по вопросу сроков повышения Федеральной резервной системой процентных ставок. Уже в четверг доклад МВФ был подтвержден плохими данными HSBC по предварительному индексу промышленной деловой активности КНР, который упал до 48.3 после 49.5 в январе (оценка 49.5). Позднее февральские промышленные индексы PMI Франции и Германии также оказались хуже ожиданий. Неудивительно, если теперь мнение инвесторов на Уолл-Стрит относительно нового раунда сворачивания QE3 в марте переменится. Разочаровывающие данных по январским жилищным стартам укрепили мнения, что “хорошей погоды” в экономике США придется ждать до марта или даже до апреля. Данные же по PMI КНР, возможно, заставят руководителей ФРС более внимательно прочитать доклад МВФ о рисках глобального даунсайда. Доклад был подготовлен к саммиту G20, который проходит 22-23 февраля в Сиднее.
Американские фьючерсы торгуются в небольшом негативе по сравнению с падением акций на европейских площадках. Американские инвесторы пока еще не верят в глобальную коррекцию, поэтому на Уолл-Стрит возможен внутридневный разворот вверх. Уверенность в этом возрастет, если опережающий индикатор - курс доллар/йена начнет подрастать. После резкого провала в пятницу на открытии предполагаем поэтому отскок. В четверг аналогичное предположение не оправдалось из-за внезапного снижения индекса PMI в КНР. В среднесрочном плане (на неделю и больше) с 19 февраля перешли к рекомендации умеренных продаж по российском рынку. Резкие колебания курса рубля, январские данные Росстата по замедлению в экономике, события в Украине подтверждают опасения относительно финансовой ситуации на emerging markets. Текущие риски даунсайда видим до уровней 1452-1453 по ММВБ. Дневной пояс поддержек находится в районе 1467-1469.

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.