Прогноз. На этот раз виноват Китай
Волна беспокойств по emerging markets ударила по российскому рынку на открытии европейской сессии. Поводом для продаж на ММВБ стало сильное падение китайских индексов(SSE -2.04%) и снижение курса китайского юаня, а также турецкой лиры. Девальвация китайской валюты рассматривается как знак общего ослабления китайской экономики, что добавляется к опасениям по поводу текущего сокращения кредитования девелоперов в КНР. Острое падение акций в Шанхае началось после 9 утра, но первоначально этот эффект нивелировался сильным ралли акций в Токио (+1.44%); негатив европейских фьючерсов нарастал постепенно. Сильным сигналом для продаж стало падение на открытии FTSE российских ADR. Падение курса юаня повлияло негативно и на цены commodities. Фондовые рынки Филиппин и Индонезии, зависящие от цен на металлы, потеряли во вторник по -1%, а страна-импортер Индия даже подросла (+0.27%).

В Европе беспокойства в Азии послужили триггером для умеренно коррекции индексов от их шестилетних максимумов. Американские фьючерсы также торгуются в негативной зоне, но, видимо, вопрос о коррекции будет решаться в зависимости от прочтения докладов по макроэкономике США. В 18.00 выходит декабрьский индекс цен домов Шиллера, а в 19.00 индекс потребительского доверия. Давно не сюрприз, что на жилищном рынке США этой зимой происходит замедление. Основной интерес поэтому представляет вопрос о том, как экстремальные холода повлияли на потребительское доверие. Пока нельзя сказать, что по этому поводу есть сильные беспокойства. Опережающий индикатор - курс доллар/йена торгуется выше 102.2. После повышения исторических максимумов в начале недели фьючерсы S&P 500 довольно пассивно реагируют на негатив европейских площадок. Полагаем, что можно рассчитывать с большой степенью вероятности на устойчивость американских индексов и в среду ожидать отскок на открытии. В среднесрочном плане (на неделю и больше) сохраняем рекомендацию умеренное сокращать. Заметим, что замедление даунтренда по индексу РТС привело в рублевом измерении индекса ММВБ к формации “перевернутая голова-плечи” с поясом поддержки 1453-1467. Для пессимистичного сценария выхода на годовые минимумы ММВБ(1426) и ситуации “тройного дна” нужны заявки на сильную коррекцию со стороны Уолл-Стрит.

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.