РТС, ММВБ: скорее вверх, чем вниз!

Наивно полагать, что что-нибудь изменилось на российском рынке акций за прошедшую неделю. Основная идея на ММВБ и РТС по-прежнему сводится к тому, что инвесторы на рынке акций США или РФ продолжат наращивать «длинные» позиции по акциям под предстоящее заседание ФРС 2-3 ноября и высокую вероятность расширения программы выкупа активов ФедРезервом. Формальной целью для данного рода спекуляций остается сопротивление 1540-1550 пунктов по ММВБ, на которое также приходятся максимумы этого года.

Earnings Season
Если говорить о стартовавшей неделе, то мы держим в поле зрения два фактора — корпоративные отчета за 3кв10 и статистику из за сентябрь США. В первом случае речь идет о том, что во вторник отчитается железная дорога CSX и Intel, в среду JPMorgan, в четверг Google, а в пятницу General Electric. С учетом сильного роста мировых рынков акций в предыдущие несколько недель возможные слабые отчеты могут в моменте подстегнуть настроения, связанные с фиксацией прибыли на ММВБ. В таком случае надо следить за выходом в США 14.10.2010 индекса цен производителей (PPI), а 15.10.2010 индекса потребительских цен (CPI) и данных по розничным продажам (Retail sales). Статистика в рамках или ненамного хуже ожиданий может подстегнуть ожидания по поводу второго раунда QE, что в итоге будет позитивно для мировых рынков акций. В любом случае пока все располагает к тому, чтобы любое снижение рынка использовать для открытия краткосрочных позиций на покупку.

ТА



Дневной график индекса ММВБ

С точки зрения технического анализа, на дневном графике индекса ММВБ мы отмечаем первым делом восходящий тренд, который сформировался минувший летом. При этом видно, что ближайший значимый уровень поддержки по ММВБ проходит в районе рубежа 1450 пунктов, который ранее на протяжение всего сентября фигурировал как сильное сопротивление. Если исходить из того, что сейчас на рынке реализуется «бычий» сценарий развития событий, то по логике мы можем протыкать поддержку 1450 пунктов, но снижаться заметно ниже нее тем более по итогам нескольких торговых дней не должны.

Ожидания и прогнозы

Мы говорим про цель 1540-1550 пунктов по ММВБ этой осенью исходя также из того, что с начала года рынок акций РФ, как и другие площадки, продемонстрировал очень скромную динамику, что уже само по себе настраивает многих на то, что в 4кв10 мы можем увидеть (и видим) хорошее ралли на биржах. При этом мы пока сомневаемся, что до конца года рынку акций РФ удастся подняться заметно выше 1550, а S&P500 выше 1200-1220. На наш взгляд, прохождению данных рубежей может препятствовать то, что в основе текущего ралли лежат в чем-то спекулятивные составляющие как второй раунд QE в США, а не дальнейшее восстановление американской экономики. На наш взгляд, подкрепленное экономической составляющей ралли по ММВБ и S&P500 мы, судя по всему, увидим в 1п11. Исходя из этого для открытия долгосрочных

позиций на рынке акций РФ мы будем ждать хорошей коррекции на ММВБ и РТС до конца этого года.

Константин Бочкарев, глава аналитического департамента ГК Admiral-UMIS
Источник: http://www.umis.ru/analytics/rus_cfd/daily_reviews?Y=2010&M=10&D=11