Прогноз. Рубль зовет вверх

Финансовые рынки продолжают праздновать победу. Саммит ЕС дал большую волну надежд на то, что долговые проблемы Европы получают должный менеджмент, а, следовательно, давление их груза на экономику снизится. На фоне желания европолитиков давать гарантии EFSF на выпуски суверенных долгов увеличивается спрос на рисковые активы. К тому же данные из США о росте ВВП в третьем квартале на 2.5% после +1.3% во втором квартале утвердили веру в возможность избегнуть рецессии в 2012 году. Прибыли американских корпораций выросли в третьем квартале примерно на 16%, а результаты по EPS превосходят оценки на 5.5%, что выше среднего опережения. Возможно, и ВВП третьего квартала в еврозоне покажет некоторое ускорение по сравнению с мизерным темпом 0.2% во втором квартале. Данные о росте личных расходах (оценка +0.3%) и доходах (+0.3%), а также повышательная ревизия индекса потребительских настроения Мичиганского университета (оценка 58) помогут закрепить бычьи настроения до конца октября, который является одновременно концом финансового года для большинства mutual funds (взаимные фонды).

Рост на развивающихся рынках поддерживается и падением курса доллара после саммита ЕС, и ростом на этой основе commodities. Рост индекса ММВБ второй день подряд наталкивается на уровень 1550, который является первым из цепи сопротивлений, которые приходится преодолевать в условиях растущей краткосрочной перекупленности. Далее идут сопротивления 1554 середина диапазона ММВБ 2011 года, 1561, 1571, 1577-1579, 1587-1588.

Американские фьючерсы сегодня умерили свои настроения под влиянием данных о падении сентябрьского промышленного производства в Японии (-4%), однако европейские рынки днем поддерживают российский рынок акций. Поскольку после столь внушительной эйфории через какое-то время наступает период технических откатов, в понедельник ожидаем негативное открытие.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ


| | | |
|---|---|---|
| **Аналитический отдел** | | |
| Начальник отдела | Николай Подлевских | podlevskikh@zerich.com |
| Аналитик | Андрей Верников | vernikov@zerich.com |
| Аналитик | Душин Олег | dushin@zerich.com |
| Аналитик | Виктор Марков | markov@zerich.com |
| **Отдел по связям с общественностью** | | |
| Менеджер | | |
| **Клиентский отдел** | | |
| Сотрудник клиентского отдела | Востриков Иван | zaharov@zerich.com |

**ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.