Прогноз. Российский рынок чуть подустал

Российский рынок подрастерял свой кураж и не рискует идти вверх без ощутимой поддержки американских фьючерсов. Похоже на то, что аппетит к рисковым активам на западных рынках идет частично за счет emerging markets. При росте S&P 500 (+1.17%), Бразилия потеряла вчера -0.29%. Небольшая коррекция американских фьючерсов в среду спровоцировала падение индекса ММВБ к открытию европейских сессий, за 2 часа "автономии" от Европы нашей сессии российские игроки отработали весь пар и заняли оборонительную позицию. По большому счету на нашем рынке нет отчетливого понимания того, куда ведет европейская дорога с долговым мешком за плечами. Неуправляемого дефолта в Греции скорее всего удалось избегнуть, но обострилась ситуация вокруг Италии. Российским инвесторам еще придется понять, как скорый уход политического ветерана Берлускони с поста премьер-министра благоприятно отразится на долговой проблеме Италии. Другой пропущенный момент сегодня снижение октябрьской инфляции в Китае. The consumer price index CPI вырос 5.5% (оценка 5.4%), а цены производителей PPI +5% (оценка 5.7-5.8%). В сентябре был рост 6.1% CPI и 6.5% по PPI. Эти данные в среду помогли росту азиатских рынков. Нефтяные цены ведут сегодня себя не слишком неопределенно, но доклад МАГАТЭ показывает, что в ценах возможно появление иранской премии. Эксперты МАГАТЭ полагают, что Иран возможно продолжает работу над военной ядерной программой, что чревато санкциями в отношении этой страны, вчера нефтяные цены подрастали и на этом факторе. Между тем российский рынок показывает намерение проверки поддержки на ММВБ 1500 после того, как уровни индекса около 1540 показали свою неприступность. Очевидно, что ноябрь показывает консолидацию на нашем рынке. Также не удалось преодолеть октябрьские верха и индексу S&P 500, сегодняшнюю коррекцию которого из района 200 дневной средней (1272.97) предугадывают на российской бирже. Сегодня в США выступает Бернанке и выходят данные по энергозапасам, однако основное внимание сосредоточено на Греции и Италии. Заявление Берлускони о будущей отставке не разрядило кардинально ситуацию с итальянскими бондами, сегодня доходности 5летние бумаги повысили свои исторические верха после повышения маржинальных требований к клиентам LCH Clearnet.

Возможная коррекция на американском рынке позволяет предполагать негативное открытие в четверг.

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	Анастасия Тихомирова	tihomirova@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	vostrikov@zerich.com

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