Прогноз. Стремление роста сохраняется вопреки долгам Европы

Утро на российском рынке прошло под знаком распродаж. В среду азиатские рынки не захотели следовать за S&P 500 (+0.48%), чей рост подстегнул доклад об октябрьских розничных продажах (+0.5%) в США. Но на азиатские рынки больше повлиял фактор европейских долговых проблем, остроту которых особенно ярко иллюстрирует нахождение доходностей итальянских 10 летних облигаций выше 7%. Япония потеряла сегодня 0.92% на фоне заседания Банка Японии, который не изменил учетную ставку и ухудшил экономический прогноз. Еще более внушительно выглядит падение китайского фондового рынка, CSI 300 потерял 2.72%. Однако, похоже на то, что главным виновником этого провала явилась не Италия и падение курса евро, а проблемы жилищного китайского рынка. Сегодня в Шанхае упали девелоперы на знаках того, что правительственная политика охлаждения экономики дает результаты и жилищные цены могут упасть. Острота утреннего падения в России сопряжена, видимо, и с китайским фондовым фактором. Как и во вторник, приближение времени начала европейских сессий дало сигнал на покупку дипа на ММВБ. Провал европейских рынков на открытии был недолгим, инвесторы стали покупать акции, как только доходности итальянских облигаций упали ниже 7%. Сегодня в Италии Марио Монти сделает объявление о новом правительстве, и возможно ЕЦБ поддерживает на вторичном рынке облигаций это событие. По отзывам трейдеров, на долговом рынке по бумам Италии и Испании активно присутствует только ЕЦБ. Объявление о новом правительстве в Италии должно снять часть напряжения с рынка, однако в преддверии больших размещений четверга в Испании и Франции осторожность на западных рынках будет сохраняться.

Ситуация по американским фьючерсам с европейской сессией резко улучшилось. Если вчера центральным моментом нашего вечера был выход неплохого доклада о розничных продажах, то сегодня в 18.15 выйдет доклад об октябрьском промышленном производстве, ожидается его ускорение с 0.2% до 0.4%. Поэтому нельзя исключать попытки выхода индекса ММВБ на 1500 на хороших данных из США за счет активности покупок в Газпроме. Второй день подряд хуже рынка торгуется акция Норильского никеля. Похоже на то, что заявления менеджмента ГМК о планах 70 млрд. рублей кредита у Сбербанка, девальвирует представления о текущих финансовых возможностях компании, исчерпанных на активной покупке акций у акционеров в течение этого года. Ранее сообщалось о том, что ГМК синдицирует кредит на $1.5 млрд. На первую половину недели нами заявлялся рейндж ММВБ 1464-1516, вчера нижняя граница опускалась до 1454, но сегодня низ ММВБ зафиксирован на 1466. В среднесрочном плане продолжаем рекомендовать покупку акций

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.