Прогноз. Подтверждение позитивных ожиданий

С утра российский рынок испытывал давление продажа на новостях из Азии. После открытия европейских сессий гэп удалось закрыть, российский рынок встал в рост, что подтвердило ноябрьскую поддержку ММВБ в районе 1380, а также позитивные ожидания роста на нашей вечерней сессии, которая проходила под знаком роста нефтяных цен и ADR Газпрома. Реакция европейских рынков на данные о падении предварительного индекса деловой активности HSBS в Китае до 48 с 50.1 оказалась умеренной, хотя биржи в Гонконге, Южной Корее, Шанхае сегодня закрылись с существенным понижением. Очевидно, европейцы концентрированы на своих проблемах и ждут своих западных новостей, оставляя данные из Поднебесной на усмотрение народного Банка Китая и его монетарной политики. Так, вчера МВФ заявило о том, что реформирует свою деятельность, чтобы более гибко отвечать на потребность своих членов. Сегодня Еврокомиссия должна представить предложения в ЕС по ужесточению финансового контроля в еврозоне. Важно то, что Еврокомиссия представит конкретные предложения по увеличения европейского фонда стабилизация EFSF, что было решено на октябрьских саммитах ЕС. Лишь жесткий механизм контроля за затратами удовлетворит основного игрока ЕС Германию в необходимости реального увеличения фонда, что очень актуально в условиях продолжающегося напряжения на долговых рынках Европы. Также сегодня активному обсуждению подвергся план спасения банка Dexia (+2%). В 13.00 вышли данные о неожиданном росте композитного индекса деловой активности еврозоны до 47.1 с 46.5 в октябре.

Утренний отскок рынка показывает, что российский рынок возможно уже нашел свое ноябрьское дно. Американские фьючерсы, которые остро реагировали на данные из Китая, сузили на европейской сессии свой негатив. В случае, если сегодня в США выйдут относительно благоприятные макроэкономические данные перед праздником Благодарения в четверг, то рынок США может закончить день в позитиве. Сегодня в 17.30 выходят данные по заказам на товары длительного пользования (оценка -1%), claims (оценка 390), личные расходы (+0.3%) и доходы (+0.3%), в 18.55 индекс потребительских настроений Мичигана (оценка 64.6). Вчера в США вышли данные о понижательной ревизии оценки роста ВВП в третьем квартале с 2.5% до 2%, смягчающим моментом в этом докладе является падение запасов, что потребует их пополнение в конце года.

В среднесрочном плане по рынку продолжаем поддерживать рекомендацию покупать в расчете на рост акций в конце года. Ориентир поддержки после провала рынка пришлось расширить с ММВБ 1415 до 1372. При благоприятном развитии ситуации перед днем Благодарения дневное сопротивление ММВБ видим в районе 1434-1435.

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.