Прогноз. Переживаем трудности

Российский рынок открылся в пятницу вниз, следуя за направлением фьючерсов на западных площадках. Первичный шок от вчерашнего заявления Меркель, в котором она сказала, что не видит необходимости в совместных евробондах, прошел, но его последствия все еще переживается инвесторами. В конце концов, это заявление канцлера Германии делалось в рамках поиска совместных решений на саммите ЕС 9 декабря, и время для поисков консенсуса ещё есть. Естественно предполагать, что Германия предпочитает путь девальвации евро, чем удорожания цены заимствований для Берлина при совместных для еврозоны выпусках бондов. И, в конце концов, выпуск совместных евробондов допускаются даже Меркель, но только как финальный этап интеграции ЕС. Пока же девальвация евро дает дорогу немецкому и французскому экспорту, а потому необходимо ждать уступок в части усиления роли ЕЦБ в формировании механизма европейской стабильности. На встрече трех лидеров ЕС - Франции, Германии и Италии был подтвержден мандат ЕЦБ в его антиинфляционной политике, однако задним числом ЕЦБ будет вынужден уступать давлению политиков. Совсем недавно была подтверждена роль европейского банка в подкреплении МВФ, а МВФ заявил о том, что будет более гибок в оказании поддержки стран-участников фонда.

Вчерашний провал в конце дня на российской сессии обусловлен, в том числе облегчением объемов торгов на американский праздник Благодарения. США сегодня возвращается к торгам, но они будут проходить в облегченном режиме. Поведение американских фьючерсов пока не выдает большого энтузиазма по поводу начало рождественского сезона покупок в Black Friday, хотя сегодня ожидается рост числа покупателей на 10% по сравнению с годом назад. Однако финансовые результаты старта сезона благодаря акциям промоушн ритейлеров и высокой безработице будут не столь впечатляющи. Индекс ММВБ потерял вчера 0.82%, тогда S&P 500 упал перед праздником в среду на 2.21%, поэтому приходится ожидать продолжение адаптации наших торгов к плохим настроениям на рынке США. В понедельник ожидаем негативное открытие. К рыночной рекомендации накапливать в долгосрочном плане приходится присоединять с 25 ноября рекомендацию тактическое продавать в среднесрочном плане. Ключевая поддержка для наблюдения ММВБ 1379-1380.

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

Церих
КЭПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

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