Прогноз. Нужны доказательства стабилизации

Российский рынок продолжает находиться в подвешенном состоянии без четких ориентиров движения. Азиатские рынки демонстрировали отскок после вчерашних “северокорейских распродаж”, но +0.49% по Nikkei 225 не является сильным сигналом. Американские фьючерсы показывают сегодня отскок от уровня 1200 S&P 500, но нет пока твердой уверенности, что это серьезный разворот. Финансовый сектор S&P 500 потерял вчера 2.33% на сообщениях о том, что ФРС США может присоединиться к Базельским требованиям в части дополнительного буферного капитала (contingency capital) для крупных финансовых институтов. Решение ФРС по этому поводу может выпустить в любой момент, начиная со вторника или отложить его до января. Не прибавляет оптимизма и недоговоренности внутри ЕС, которые выразились в отказе Великобритании до января 2012 года решать вопрос о взносе 30 млрд евро в МВФ, что предполагалось на саммите ЕС 9 декабря. В результате министры финансов еврозоны смогли договориться вчера о взносе в МВФ 150 млрд евро, а не планируемых 200 млрд. евро. Решения о 20 млрд. взносах в МВФ со стороны не членов еврозоны 17 должны еще одобряться национальными парламентами.

С положительной стороны, ситуация смягчает возможная рождественская передышка, подкрепляемая отскоком S&P 500 от уровня 1200. Настроения инвесторов могли бы сегодня поправить данные о росте жилищного рынка в США, в 17.30 выходят жилищные старты (оценка 0.636 млн). Хорошо и то, что доходности итальянских бондов сегодня снижаются после вчерашнего взлета. Однако после крупного падения ADR Газпрома в США и провала 4-5% провала Bank of America, Citigroup и других финансовых китов отскок на западных рынках должен быть наглядно продемонстрирован осторожничающими российским инвесторам. Нельзя пока сказать, что индекс ММВБ устойчиво находится выше 1350. Среднесрочном плане продолжаем поддерживать тактическое сокращать при долгосрочном накапливать, в среду 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	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.

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

20 декабря 2011 г.