Прогноз. Россия бастует

Российский рынок стоит на месте и даже испытывает риски снижения, рождественские призывы перестали на него действовать. Индекс S&P 500 прибавил вчера 0.83%, американские фьючерсы показывают приличный позитив в пятницу, Европа открылась в позитиве, а российский рынок не решается пойти на уверенный рост. Словно инвесторы готовятся уйти на длительные каникулы и закладывают возможные риски, которые могут случиться за новый год. По крайней мере, по динамике акций в конце недели заметно, что идет перетряхивание инвестиционных портфелей без особой ориентировки на рост нефтяных цен и курса рубля. Продолжается давление на энергокомпании после обвинений Путина в адрес их руководителей, а также по причине ограниченности роста энерготарифов в 2012г. К концу недели на бирже снизились существенно и объемы торгов. Остается под вопросом и влияние тревожных ожиданий митинга 24 декабря на инвесторов, в этих ожиданиях аккумулируется вся неопределенность выборного периода.

В отличие от россиян на западных рынках побеждает рождественский оптимизм. Хотя данные ВВП третьего квартала были пересмотрены в понижательную сторону, остальные показатели (жилищные старты, ведущие индикаторы, claims, потребительские настроения) подтвердили ожидания нарастания позитивного момента в американской экономике к концу года. Сегодня в 17.30 выходят данные по заказам на товары длительного пользования (оценка +1.9%), расходам – доходам населения, а в 19.00 по новым продажам домов (оценка 314). Размещение трехлетних кредитов ЕЦБ в среду сняло многие опасения проблем рефинансирования банков еврозоны в первом полугодии 2012г. В четверг республиканцы в палате представителей прекратили патовую ситуацию и согласились на продление льгот по налогу на занятость (payroll-tax) на год. Эта льгота истекала 31 декабря и грозила увеличением налогов 160 млн. американцем. Учитывая вышесказанное, в понедельник (выходной для США и Европы) ожидаем позитивное 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

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