Прогноз. Опасения роста

Второй раз подряд атака на уровень 1620 ММВБ отбивается медведями. Утром во вторник азиатские рынки поддерживали рывок вверх российских инвесторов. Но если шанхайский индекс прибавил 1%, то Nikkei 225 растерял весь прирост дня (+0.09%). Решение Банка Японии оставить ставки неизменными и расширить фонды дешевого кредитования способствовали некоторому укреплению йены, что вызвало продажи акций. На прошлом заседании Банк Японии увеличивал программу покупки активов. Аналогично, намек Б. Бернанке в конце февраля на то, что QE3 (покупки активов ФРС) не будет, вызвал рост курса доллара. Не трудно догадаться, что расчета нет на то, что сегодня ФРС скажет что-то обнадеживающее о QE3по итогу своего однодневного заседания. Для этого необходимо падение нефтяных цен и ухудшения на рынке труда. Однако, напротив нефтяные цены держатся высоко, а инвесторы ждут сегодня благоприятных экономических данных из Германии и США. В Германии выходит индекс бизнес доверия, а в США - в 16.30 февральские розничные продажи (оценка 1.2%). После того, как ничто не мешает ЕС одобрить (формально) сегодня предоставление второго пакета помощи Греции, инвесторы вздохнули с облегчением. Европа открылась во вторник повышением, в позитиве и американские фьючерсы. Однако ситуация на российском рынке показывает, что инвесторы опасаются неустойчивости на американском фондовом рынке вблизи годовых верхов S&P 500. Тем более, что отказ от запуска QE3 ФРС может вызвать рост курса доллара, что отразится на привлекательности российских активов. Окончательную картину дня, следовательно, сформируют данные по розничным продажам в США. Тем не менее по итогам американской сессии предполагаем позитивное открытие в среду.

Среди новостей дня выделим приостановку торгов акциями Русала в Гонконге после ухода В.Вексельберга с поста председателя совета директоров "Русала". Очевидно, что обремененной долгами компании живется нелегко в условиях, когда цены на алюминий во второй половине 2011г упали и не слишком восстанавливаются в 2012году. К тому же Русал упустил шанс выгодно продать 15-25% акций Норильского никеля, чтобы расправиться с долгами на своем балансе.

Новость об уходе Вексельберге вызвала продажи РДР Русала на ММВБ

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.