

Прогноз. Колебания с выбором направления

Российский рынок пробовал расти на открытии сессии среды. Тем не менее опасения того, что западные площадки не поддержат наши бычьи настроения, вскоре активировали продажи акций. Однако больших страхов коррекции на европейских площадках не заметно. Германский DAX продолжает рост перед аукционом немецких бондов и вытягивает вслед за собой лондонский FTSE. Уверенный рост индекса экономических настроений ZEW в Германии вызвал ралли DAX вторника, поддержал курс евро и породил, между прочим, ожидания благоприятных изменений в индексе потребительского доверия еврозоны. Индекс доверия еврозоны выходит в среду в 19.00. Заметим, что гораздо большую проблему для инвесторов представляет прогноз поведения S&P 500. Убедительный рост американского индекса (+0.73%) вывел его в зону относительной перекупленности. Американские фьючерсы торгуются в очень небольшом позитиве, неясно – сможет ли расшевелить американских инвесторов рост DAX, или придется дать выхода данным в 17.30 по жилищным стартам (оценка 0.914), от которых в январе ждут понижающую динамику. В 23.00 выйдут протоколы заседания ФРС, из них инвесторы опасаются узнать мнения некоторых членов ФРС о целесообразности сворачивания программы покупки активов QE3. Вчера вечером отчиталась компания DELL. Рост ее акции в послеторгах на +0.25% говорит в пользу очень скромных ожиданий на продолжение роста всего рынка. Между тем индекс ММВБ сделал заявку на расширение верхней границу колебаний в феврале до 1540, что может быть реализовано при оттягивании времени начала американской коррекции. В то же время риски нового опускания к ММВБ 1500 и ниже сохраняются. С 5 февраля мы сохраняем среднесрочную рекомендацию (на неделю и больше) мягких продаж. Среди российских новостей отметим довольно острую положительную реакцию акции ВТБ на высказывание главы ЦБ Игнатьева о целесообразности проведения допэмиссии акций банка вместо продажи части госпакета.

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	Шишкина Елена	shishkina@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Мария Синдинская	Sindinskaya@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.