

### Прогноз. Промежуточное падение

Российский рынок акций корректируется в среду вслед за активным падением российских ADR (-1.46%) в Нью-Йорке и снижением бразильского *Vovespa* (-2.35%). Падение чуть смягчило разворот вверх акций в Шанхае и очень умеренный характер негатива на европейских площадках. Тем не менее, индекс ММВБ опустился ниже 1500, что отражает ситуацию ухудшения среднесрочного видения игроков, их боязнь коррекции в США и вчерашнее снижение цен *Vrent* перед началом нового раунда переговоров в Женеве по поводу иранской ядерной программы. Кроме того, сегодня на *emerging markets* воздействуют ожидания выхода протоколов заседания ФРС, в которых можно будет “вычитать” мнение на начале сворачивания QE3. В этом плане вчерашнее выступление Бернанке можно охарактеризовать как умеренно оптимистичное. Время как таковое он не называл, но новым моментом прозвучало утверждения главы ФРС, что уровень 6.5% не является приказом к действию по повышению ставок Фрезерва. Процентные ставки могут оставаться низкими и при достижении безработицей этого уровня. Об этом же, кстати, сказала вчера Йеллен, отвечая сенатору Варену. Подобного заявления ждали еще во времени выхода стейтмента ФРС 31 октября. Очевидно, руководители ФРС изо всех сил стараются “подстлать соломку” под неизбежное сокращение покупок активов по QE3. Другим смягчающим моментом могут выступать размышления вслух руководителей ЕЦБ о введении QE в еврозоне. Что бы там ни было в отношении к монетарной политике, западные рынки не показывают в среду большого желания коррекции. Несмотря на паузу, инвесторы рассчитывают на декабрьское праздничное ралли, а между тем поджидают данные о розничных продажах и перепродажах домов в США. Интересен внутрисуточный разворот вверх в среду китайского рынка. Банк Китая выработал новые подходы к задачам ослабления контроля за движением юаня, что проясняет взгляд на китайские финансовые реформы. Следует помнить и о выходе завтра утром предварительного индекса деловой активности *HSBC* в КНР. Акцент на расширении китайской экономики может добавить энтузиазма нашим инвесторам, поэтому в четверг предполагаем позитивное открытие. Среди корпоративных событий обратим на падение акции *Новатэк* в связи с публикациями разных материалов, касающихся разногласий компании с Газпромом и Роснефтью. С другой стороны, утром наблюдался взлет интереса к черным металлургам.

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

#### **ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

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