

Прогноз. Сползание рынка

Российский рынок в очередной раз подвергся давлению “извне”. Прочтение протоколов заседания ФРС не удовлетворило американских инвесторов. Согласно документам, ФРС ожидает, что экономические данные будут подтверждать улучшения на рынке труда. Поэтому в Комитете по открытым рынкам выбирают момент времени для начала сворачивания покупки активов. К этому следует добавить вчерашние замечания управляющего ФРС Булларда о том, что сокращение QE3 стоит на повестке дня декабрьского заседания ФРС. Индекс S&P 500 потерял в итоге 0.36%, а европейские площадки открылись в негативной зоне. В результате, к концу недели участники рынка повысили вероятности того, что QE3 будет сворачиваться все-таки не в марте 2014г., а раньше. Неприятный сюрприз преподнесли и данные из Китая, предварительный индекс деловой активности PMI упал в ноябре сильнее ожиданий с 50.9 до 50.4 (оценка 50.8). Шанхайский индекс CSI300 потерял (-0.61%). Соответственно, торги по американским фьючерсам сегодня проходят в чуть менее оптимистичном режиме, чем в среду. Управляющий Буллард будет снова выступать и в четверг в 17.00. Возможно, он повторит мнение о повестке декабрьского заседания ФРС, которое, правда, уже звучало от его коллеги на прошлой неделе. Экономические данные по индексам деловой активности PMI еврозоны (в Германии выросли, во Франции упали) носят смешанный характер, так что инвесторам для каких-то подвижек во мнении придется ждать американских данных в 17.30 по claims и в 19.00 по индексу деловой активности Филадельфии. Однако и они вряд ли изменят ситуацию сползания вниз американских акций. В пятницу предполагаем поэтому негативное открытие. Индекс ММВБ сегодня понизил недельные минимумы и из-за внешнего давления индекс может опуститься к концу недели к уровням около 1480.

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.