

Прогноз. Рынок размахнулся на рост

Российский рынок получил хороший ход вверх. Ралли четверга получило сильное подтверждение со стороны последующих покупок наших бумаг зарубежными ETF, что обеспечило взлет цен и в пятницу. Решения ЕЦБ, Банка Англии, а сегодня и банка Японии, направленные на стимулирование экономики поддержали рынки commodities и российский рубль, что возвращает интерес к бумагам. Индексы ММВБ и РТС в пятницу обогнали рост на европейских площадках, на которых уже, по видимому, готовятся к выходу доклада о сентябрьской занятости в США в 16.30. От доклада о занятости сегодня ожидают увидеть прирост рабочих мест в районе 56000-65000. Это недостаточный прирост, чтобы сократить уровень безработицы с августовских 9.1% (оценка на сентябрь 9.1-9.2%). Пятый подряд бледный рапорт от Министерства труда подчеркнет замедление американской экономики. Тем не менее это не слишком сильный аргумент для паники на рынке, поскольку на этой неделе Б. Бернанке указывал на то, что ФРС готов придти на помощь экономике. После расширения программ покупки активов Банком Англии и Банком Японии, возвращением программы покупки covered bonds ЕЦБ - плохой доклад о занятости мог бы стать аргументом для аналогичных действий и ФРС США, как составной части скоординированных усилий стран G20 по стимулированию роста. В том же ряду стоит и намек Трише на вчерашней пресс-конференции на возможное понижение учетной ставки ЕЦБ.

Индекс ММВБ двинулся сегодня в направлении первого Фибоначчи (38.2%) своего осеннего диапазона (1364), заминка в районе выше 1350 показывает, что дальнейший апсайд зависит от реакции западных площадок на доклад о занятости в 16.30. Однако в любом случае ралли S&P показывает, что американские инвесторы стали уже настраиваться на отчетный сезон третьего квартала, который начнется на следующей неделе. Отчетный сезон, ожидается, будет успешным ввиду заниженности оценок компаний. В понедельник 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		
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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