

Прогноз. Битва за 1500 ММВБ

Российский рынок сегодня еле дождался открытия Европы, чтобы реализовать накопившийся потенциал движения вверх; инвесторы попытались выскочить из-под уровня ММВБ 1500.. В начале недели российские индексы не поддержали ралли S&P 500 и нефтяных цен. S&P 500 вырос в пятницу 1.95%, а в понедельник ММВБ потерял 0.04%. В понедельник S&P претерпел частичную коррекцию 0.96%, которая вызвала утренние продажи в России, но дип был выкуплен за счет активности по металлургическому и нефтегазовому секторам. Нефтяные цены ведут себя довольно устойчиво, не поддавшись ранее на итальянский политический кризис. К тому же по акции Газпрома сегодня отыгрывается и новость о покупке газовым монополистом немецкой электрокомпании Envasom Service, что может открыть нам путь на розничный рынок Германии.

После вчерашней коррекции американские фьючерсы занимают неопределенную позицию. Во вторник в США будет выходить много экономических данных, в 17.30 будут опубликованы данные по розничным продажам (+0.2%), индекс цен PPI, индексу деловой активности Нью-Йорка. Центральный момент - это доклад по рознице. После внушительного прироста сентября (+1.1%) ожидают замедление продаж, однако если данные окажутся хорошими, то это будет "революция" в представлениях о 4-ом квартале. Сегодня уже вышли данные о приросте ВВП Франции (+0.4%, оценка 0.3%) и Германии (0.5% факт и оценка) в третьем квартале. Эти данные показывают небольшое ускорение после провала второго квартала, но оно, возможно, носит неровный характер и есть опасения, что ситуация в Европе будет ухудшаться из-за ситуации по суверенным долгам. Эти опасения отражаются, прежде всего, на доходностях национальных бондов. Размещение 5 летних облигаций в Италии состоялось на повышенной доходности (6.29%), на этом фоне возник следующий потенциальный очаг напряжения, – это Испания. 17 ноября состоится размещение бондов на 4 млрд. евро в Мадриде. В условиях кочующих узлов напряжения очень вероятен сценарий, что европейские рынки будут торговаться сегодня в негативе до выхода данных о рознице в США. Какой –то местный всплеск может дать в 14.00 индекс экономического доверия в Германии.

В среднесрочном плане поддерживаем рекомендацию покупки на рынке. Вероятный реиндж ММВБ на первую половину недели 1464-1516

В среду по итогам американской сессии 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	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.