

Прогноз. Никто не хотел торговать

Неясно начался день после Рождественского уикэнда, российский рынок утром во вторник откатил после вчерашнего роста. Пришла последняя неделя 2011 года, и финансовые рынки решают с какими настроениями провожать год. Обычно последние 5 сессий проходят на фондовом рынке США с подъемом, однако в кризисные годы эта закономерность может нарушаться. Но всё непросто. В конце этого года в глобальной экономике противостоят 2 тенденции: знаки экономического оживления в США и знаки сползания в рецессию стран еврозоны. Так, напомним, что ВВП Италии в третьем квартале показал снижение на 0.2%. Сегодня о рецессии в Испании заявил её министр экономики. Доходности 10 летних итальянских бондов превзошли с утра уровень 7% перед завтрашним аукционом на 11.5 млрд евро, (всего же на этой неделе Рим размещает бондов на 20 млрд евро). И в то же время, факт есть факт, S&P 500 рос 4 дня перед Рождеством. При равнодействии американский и европейской составляющей в инвесторских решениях на утреннюю динамику торгов в России, похоже, оказала воздействие азиатская сессия. Шанхайский CSE 300 упал на 1.31% при знаках замедления роста корпоративных прибылей в Поднебесной, Япония потеряла 0.46% после раскрытия содержания протокола последнего заседания Банка Японии, упала Южная Корея на провале индекса потребительского доверия. Тем не менее фондовые рынки Франции и Германии открылись после праздника Рождества ростом, инвесторы надеются, что новая порция данных из США поможет новогоднему ралли акций. Сегодня в 18.00 выходит октябрьский индекс цен домов Шиллера, от него ждут замедление динамики падения цен на жилье. В 19.00 выйдет индекс потребительского доверия (оценка рост с 56 до 59).

Российские инвесторы вопреки отмене объединенной биржей новогодних каникул переходят в режим отдыха, объемы биржевых торгов, начиная с четверга, сильно упали, снизилась и волатильность индексов. Индекс ММВБ уже не рискует забегать выше 1400. В условиях спада активности обеспечить устойчивый рост акций сложнее. Тем не менее с 27 декабря переходим к среднесрочной рекомендации(на неделю и больше) накапливать. В среду предполагаем небольшое негативное 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

Инвестиционная компания «ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент»
Россия, 119034, Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2
Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94
e-mail: office@zerich.com web: www.zerich.com

27 декабря 2011 г.

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