

Прогноз. Рынок считает, что год был плохим

Российский рынок акций фиксируется в четверг на общем фоне неуверенности в конце года. Европейские рынки торгуются в позитиве, проигнорировав падение в среду S&P 500 на 1.25%. Напротив, на российских инвесторов обрыв новогодних настроения в США произвел удручающее впечатление. Ранее ММВБ не среагировал на рождественское ралли западных площадок и не удержался выше 1400, зато разворот вниз S&P 500 произвел свое немедленное действие. Падение происходит на фоне укрепления доллара. Бразилия вчера потеряла 2.54%, сегодня проваливается курс рубля, что оказывает негативное влияние на интерес к российским активам. Вероятно ситуация на рынке акций и далее в четверг будет развиваться в зависимости от поведения курс евро/доллар. Курс евро провалился на основе вчерашней публикации данных о росте баланса (активов) ЕЦБ на неделе 17-23 декабря. Неудивительно, что активы ЕЦБ выросли после массового размещения (489 млрд. евро) трехлетних кредитов 21 декабря. Однако в данном случае сыграла не свежесть новости, а свежесть ее восприятия в связке с масштабом общих долговых проблем Европы, а также готовностью американских инвесторов фиксировать рождественское ралли. Не исключено, что курс евро вырастет после сегодняшнего размещения среднесрочных бумаг Италии на 8.5 млрд евро. Вчерашние аукционы краткосрочных бумаг Рима прошли очень успешно, однако в четверг доходности итальянских 10 летних бумаг стоят снова выше 7%, отражая тревоги долгового рынка.

Американские фьючерсы показывают с ночи на отскок, однако новогодняя традиция прервана и активности быков вероятно должны помочь новые впрыскивания информации об улучшениях в экономике. В 17.30 выйдут claims (оценка 372), в 18.45 индекс деловой активности Чикаго (оценка 62.7), в 19.00 ноябрьские жилищные контракты (оценка +1.5%). По итогам американской сессии в пятницу ожидаем негативное открытие. В среднесрочном плане после паузы в среду перешли к рекомендации мягкое сокращать при долгосрочной рекомендации покупать.

Душин Олег, аналитик ИК “ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент”

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

|                                          |                      |                                                                    |
|------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Аналитический отдел</b>               |                      |                                                                    |
| Начальник отдела                         | Николай Подлевских   | <a href="mailto:podlevskikh@zerich.com">podlevskikh@zerich.com</a> |
| Аналитик                                 | Андрей Верников      | <a href="mailto:vernikov@zerich.com">vernikov@zerich.com</a>       |
| Аналитик                                 | Душин Олег           | <a href="mailto:dushin@zerich.com">dushin@zerich.com</a>           |
| Аналитик                                 | Виктор Марков        | <a href="mailto:markov@zerich.com">markov@zerich.com</a>           |
| <b>Отдел по связям с общественностью</b> |                      |                                                                    |
| Менеджер                                 | Анастасия Тихомирова | <a href="mailto:tihomirova@zerich.com">tihomirova@zerich.com</a>   |
| <b>Клиентский отдел</b>                  |                      |                                                                    |
| Сотрудник клиентского отдела             | Востриков Иван       | <a href="mailto:vostrikov@zerich.com">vostrikov@zerich.com</a>     |

## ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

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