

Прогноз. Быки пробуют крылья

Индекс ММВБ сегодня двинулся на пробитие своего осеннее-зимнего треугольника. Фондовые рынки послушали призыв Саркози и игнорировали массовые даунгрейды агентства S&P, чему помогли и хорошие результаты вчерашнего бондового аукциона во Франции. Данные во вторник о росте ВВП Китая в 4-ом квартале лучше ожиданий встрепенули бычьи настроения на всех площадках. Шанхайский CSI 300 вырос сегодня на 4.9%, инвесторы узнали о росте ВВП в 4-ом квартале на 8.9% после 9.1% в третьем квартале (оценка 8.6%), розничные продажи выросли в декабре на 18.1%, промышленное производство выросло на 12.8% (оценка 12.3%). Макроданные рассеяли страхи того, что европейский кризис ударил слишком сильно по китайской экономике. Замедление роста ВВП ниже 9% в первый раз с середины 2009 года в то же время оживили надежды, что Банком Китая будут вскоре предприняты меры монетарной поддержки, скорее всего сокращение резервных требований к банкам. Также есть ожидания, что китайские пенсионные фонды будут активнее инвестировать в акции, к чему в частности побуждают меры регулятора по повышению прозрачности. Сегодня растут и нефтяные цены, что поддерживает российское ралли. Бычьест по черному золоту сегодня питается желанием Франции отложить эмбарго на импорт нефти из Ирана в ЕС не более, чем на 3 месяца, тогда как ряд стран ЕС настаивает на 6 месяцах отсрочки. Решение об этом будет приниматься 23 января. Также министр нефти Саудовской Аравии сказал, что они хотят удержать цену на нефть (WTI) в районе \$100 за баррель.

Сегодня возвращается после длинного уикэнда Уолл-Стрит и наступает большая неделя больших отчетов. Сегодня отчитываются Ситигруп и Wells Fargo.

Таким образом, европейские долговые проблемы пока отошли на второй план, и инвесторы используют паузу для покупки рисковых активов на фоне низкой доходности американских бондов. Между тем, белым пятном в этой ситуации выступает греческая проблема. 18 января возобновляются переговоры Афин с частными кредиторами, которые пока не соглашаются на урезание 50% своих вложений. Стопор в этих переговорах может выступать как раздражитель рынков, поскольку укрепляется мнение, что Греция идет к дефолту к 20 марту. Тем не менее время есть, и задел ликвидности побуждает инвестировать в акции. По итогам американской сессии в среду предполагаем позитивное открытие. В среднесрочном плане продолжаем удерживать тактическое накапливать.

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.