

Прогноз. Путь вверх с проволочками

Движение поверх уровня 1500 по индексу ММВБ натолкнулось на сильное сопротивление продавцов. Однако основные тяжеловесы рынка Сбербанк и Газпром продолжают играть роль драйверов роста. Индекс S&P 500 вчера мощно преодолел уровень 1300, однако европейские площадки на открытии четверга активно не поддерживали это движение, хотя акции банковского сектора растут перед большими аукционами среднесрочных и долгосрочных бумаг в Испании и Франции. Аукцион во Франции по размещению бондов на 9.5 млрд. евро считают решающим после понижения S&P рейтинга Франции на прошлой неделе. Настроения по американским фьючерсам также не слишком оптимистичны, к тому же пришла новость о том, что Kodak заполнил заявление на банкротство. В целом Уолл-Стрит требуются новые подтверждения позитива, иначе уровень 1300 по S&P 500 будет проверяться теперь как поддержка. Сегодня в США отчитываются Bank of America Corp. (оценка EPS 22 цента при выручке \$23.74 млрд), Morgan Stanley (оценка убытка - 57 центов на акцию при выручке \$5.99 млрд). Также немаловажен выход claims (оценка 383), которые на прошлой неделе показали резкий скачок вверх, и жилищные старты (оценка 0.678млн). Ситуация на жилищном рынке была вчера главным двигателем роста после выхода жилищного индекса ассоциации риэлтеров (НАНВ) за январь, был зафиксирован рост 4-ый месяц подряд.

Российский рынок подтвердил вчера цель движения ММВБ в район 1510. Пробитие вверх треугольника ММВБ осуществилось в условиях растущей краткосрочной перекупленности, что делает движения акций вязкими. В этих условиях мы рассчитываем, что в январь-первой половине февраля индекс ММВБ сумеет достичь уровней 1520-1535. В пятницу предполагаем негативное открытие. В среднесрочном плане удерживаем тактическое накапливать с возможным повышением до накапливать.

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.