

Прогноз. Разгрузка перед уикэндом

С утра пятницы российский рынок акций пытается разгрузить краткосрочную перекупленность. Хотя Япония(+1.47%) и Китай (+1.45%) сегодня выросли, поведение европейских рынков довольно неопределенно. Та же неопределенность касается и американских фьючерсов, что заставляет опасаться локальных коррекций на западном рынке. Отчеты в послеторгах четверга Микрософт и Интел продемонстрировали хорошие результаты, но их “компенсировало” падение Google на 9% после существенного “недобора” в отчете до оценок аналитиков. Поэтому для решения вопроса о позициях на уикэнд трейдеры будут ждать отчета General Electric и доклада о декабрьских перепродажах домов (оценка: рост до 4.65 млн.) Январский индекс жилищного рынка НАНВ существенно вырос, но декабрьские жилищные старты вчера разочаровали. В Европе же инвесторов волнуют итоги переговоров вокруг реструктуризации долгов частным инвесторам Греции, 18 января возобновились переговоры об условиях добровольного 50% урезания по бондам Афин, но до сих пор внятные результаты не обнародованы, есть только бодрые заверения правительства в успешном ходе трудных переговоров. Греция предлагает слишком низкий купон (3%) по 20-30летним бумагам, что расстраивает инвесторов. Вариант того, что Греция прибегнет к коллективному договору, принуждающего к списанию долгов против воли отдельных бондодержателей, подразумевает возможность ввода в действие кредитно-дефолтных свопов. Курс евро/доллар на этих соображениях сегодня нашел заметное сопротивление на подступах к 1.3

Поведение российского рынка в пятницу говорит о том, что цель ММВБ 1510 является пока труднодостижимой в условиях накопленной краткосрочной перекупленности на дневных графиках. Несколько лучше рынка держится акции Газпрома, но большинство акций испытывают давление продаж. Поддержки ММВБ при локальной коррекции находятся в районе 1485-1490. С 20 января мы повышаем среднесрочную рекомендацию по рынку с тактическое накапливать до накапливать, что отражает уверенность в глобальной настройке акций на постепенный рост. Ключевая поддержка по ММВБ видится в районе 1446.

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.

