

Прогноз. ФРС и Сбербанк действуют вместе

Заявления ФРС по итогам очередного заседания открыли ворота для позитивного открытия рынков в четверг, а также падению доллару и росту commodities. Тем не менее ситуация роста остается вязкой. Индекс S&P 500 прибавил вчера 0.87% и закрылся в области относительной перекупленности, что обусловило в Америке ожидание локальной коррекции. По тем же мотивам перекупленности Япония сегодня потеряла 0.39%. Российский рынок отстал по темпам роста от S&P 500, и “нормальной” перекупленности на нем не фиксируется, но колебания американских фьючерсов помогли фиксации по длинным позициям на верхах сессии ММВБ 1515. Ход сессии четверга показывает относительную (моментную) слабость Газпрома и силу Сбербанка. По Сбербанку наблюдаются покупки на основе фундаментальной недооцененности бумаги, к осознанию этого факта стимулирует road-show банка, заканчивающееся в пятницу. В целом мы ожидаем, что индекс ММВБ в конце января – начале февраля достигнет уровней 1530-1535, прежде чем завянет в ситуации относительной перекупленности.

Заявления ФРС сохраняет сигналы для покупки акций, поскольку не опровергают ожидания того, что на заседании 13 марта будет запущена программа покупки активов QE3. К тому же в стейтменте заседания, к немалому удивлению участников рынка, дан прогноз сохранение ставок ультранизкими до конца 2014 года. Правда, такой политики Комитет по открытым рынкам будет придерживаться, если годовая инфляция останется на уровне 2% и ниже. Что касается сегодня, то масштаб коррекции из перекупленности S&P 500 будет еще проверяться массивом экономических данных. В 17.30 выйдут claims(оценка 370), заказы на товары длительного пользования(оценка 2.2%), в 19.00 новые продажи домов и ведущие индикаторы.

По итогам американской сессии предполагаем позитивное открытие в пятницу.

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.