

Прогноз. Желание покупать живет в конце недели

Коррекция на американском фондовом рынке вызвала с утра локальные продажи и российских акций. В результате уровни ММВБ 1520-1522 обозначились как сопротивления на этой неделе. Заявление ФРС США о продлении периода ультранизких ставок до конца 2014 года имеет двойной смысл. С одной стороны, быки на финансовых рынках получают гарантии дешевизны денег в долгосрочном периоде, с другой стороны, это признание факта неустойчивости экономического роста и наличия рисков новой рецессии. Данные о падении новых продаж домов в декабре и рост claims вызвали коррекцию перекупленных американских индексов на другой день после триумфа, вызванного стейтментом ФРС. Судя по всему, вопрос о дальнейшем направлении игры на рынке США будут решать данные в 17.30 по ВВП, первая оценка 4-ого квартала. Ускорение роста американского ВВП с 1.8% до 3-3.1% произведет хорошее впечатление на инвесторов, которые вчера сбрасывали пар относительной перекупленности. Сопровождающее Слово ФРС падение курса доллара против рубля обусловил опережающий рост РТС перед ММВБ, индекс РТС выглядит перекупленным по сравнению с ММВБ, а это сохраняет ещё некоторое пространство для роста (пока ММВБ 1530-1535), поскольку свидетельствует о спросе на российские активы. На рынок уже запущена идея о фундаментальной недооцененности банковских акций (Сбербанка, ВТБ), и это открывает шире глаза на возможности более долгосрочного роста, чем просто январь и уровни ММВБ около 1550. В условиях достаточной ликвидности для улучшения настроения сейчас необходимо финальное согласие между Грецией и частными кредиторами, что снимет напряжение вокруг сценария дефолта Греции в марте. Инвесторы пока только набирают аппетит к покупкам рискованных активов, что удерживает российский рынок от ощутимых коррекций в условиях роста среднесрочного позитива. По итогам американской сессии предполагаем позитивное открытие в понедельник.

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.