

Прогноз. Аптренд дает о себе знать

После вчерашнего падения ММВБ снова растет. В отличие от индекса ММВБ индекс S&P 500, как, впрочем, и долларový индекс РТС, вчера не встали на путь разгрузки относительной перекупленности. Прирост S&P 500 был скорее символическим (+0.2%), но его поводы значимы. Во-первых, выступление Бернанке в Сенате показали, что дорога к QE3 остается открытой, поскольку председатель ФРС сказал, что падение безработицы до 8.3% скрывает слабость на рынке труда. Во-вторых, рынок предвкушает заключение договора о втором пакете помощи Греции, расценивая межпартийные дискуссии как преодолимые трудности на дороге. Свидетельством готовности Большой Тройки выделить деньги Афинам является постоянный перенос соответствующих саммитов ЕС для подписания соглашения, они готовы теперь собраться в этот четверг, если обсуждение в среду доклада Пападемоса приведет правительственную коалицию к финишу. Правда, вопрос о сокращении на 20% зарплат в частном секторе вызывает горячие дискуссии, и о движении по этому пункту пока не сообщалось. Постоянно подпитывают надежду инвесторов и сообщения о том, что в переговорах с кредиторами по свопу долгов Афин есть прогресс. Отражением как осторожных речей Бернанке, так нежелание европолитиков выкидывать Грецию из еврозоны стало подрастание курса евро против доллара. В свою очередь падение доллара стимулирует покупки нефтяных контрактов (и металлов), которые также растут на вчерашних данных API о падении запасов нефти в США. Третьим бычьим фактором на сегодня является ралли в Китае. CSI300 вырос сегодня на 2.86% перед выходом данных по инфляции в четверг. Инвесторы ставят на то, что замедление январьской потребительской инфляции с 4.1% до 4% откроет дорогу Китайскому Народному Банку для продолжения смягчительной политики. Во вторник китайский рынок падал, кстати, на знаках того, что ЦБ посредством операций репо сокращает ликвидность. Индекс ММВБ третью сессию подряд находит продавцов выше уровня 1570. Вчерашняя коррекция была краткосрочной, и она технически слегка разгрузила индекс, но перекупленный индекс РТС, рассчитываемый на долларовой основе, вчера продолжил рост. Потому сигналом для возобновления продаж может стать разворот в сторону усиления доллара и падения интереса к рублю. Общий же потенциал настоящего аптренда в первой половине февраля оцениваем на ММВБ 1586. Среди лидеров роста сегодня Сбербанк, Транснефть, НЛМК. В четверг ожидаем позитивное открытие.

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.