

Прогноз. День растряски

Российский рынок прервал коррекцию и отскочил в пятницу вверх, страхи накануне праздника 23 февраля оказались избыточными. Коррекция в США 22 февраля была минимальной, а в четверг американские индексы выросли, S&P 500 и Доу Джонс закрыли сессию выше закрытия вторника; в пятницу фьючерсы подтверждают движение Доу к 13000. Шанхайский CSI 300 прибавил 1.6%, а Nikkei 225 +0.54%. В Европе DAX поддерживает восходящее движение, вчера вышли данные о сильном росте индекса бизнес-доверия в Германии, а сегодня подтвердились оценки динамики немецкого ВВП в 4-ого квартала (+1.5% за год и -0.2% к 3-му кварталу 2011). Продолжается и рост нефтяных цен, что обуславливает рост курса рубля. Ситуация вокруг Ирана показывает на рост геополитической премии в нефтяных ценах. Так, ЕС готовит акты, закрывающие для иранских банков возможность использования системы межбанковской коммуникации SWIFT, что поставит сильные заслоны на проплаты по иранским нефтяным поставкам.

С точки зрения внешнего фона для России к концу недели ничего не меняется. Фондовый рынок США стоит на грани перекупленности, а нефтяные контракты значительно перекуплены. Эти обстоятельства ограничивают верхний рейндж ММВБ в феврале 1587. В то же время коррекция среды показала возможность двухступенчатой коррекции 1) ММВБ 1532 2) ММВБ 1497. Однако до конца февраля индекс ММВБ может и не преодолевать уровень 1530 ввиду высоких нефтяных цен и ожиданий размещения кредитов 29 февр. ЕЦБ. В среднесрочном плане (на неделю и больше) с 22 февр мы поддерживаем рекомендацию мягкое продавать. В понедельник ожидаем позитивное открытие. Курс йены продолжает падать против доллара, в Китае продолжается ралли по акциям. В США избавились от страхов по поводу Греции и обращают внимание на неплохую макроэкономику. В 18.55 выходит индекс потребительских настроений Мичигана, в 19.00 новые продажи домов.

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.