



Взгляд на предстоящую неделю

На неделе с 5 по 9 декабря от российского фондового рынка мы ждем позитивной динамики. Судя по всему, нам предстоит вялое начало в диапазоне 1495-1525 пунктов по индексу ММВБ. Ближе к четвергу – выход к отметке 1535 и далее движения вверх с целью около 1550 пунктов по индексу ММВБ. Закрытие – в зеленом цвете.

Уходящая неделя завершилась заметным ростом котировок российских акций – индекс ММВБ за пять дней прибавил +7%, индекс РТС, благодаря укреплению рубля, показал +10%. Собственно, мы наблюдали два больших движения – в понедельник и в среду. Первое было вызвано эйфорией в прессе по итогам розничных продаж во время Черной пятницы и некоторым ослаблением накала негативных новостей в Европе – согласитесь, скорее, эфемерные, чем фундаментальные причины.

Движение в среду, в этом смысле, было более обоснованным – снижение резервных требований в КНР и снижение стоимости долларовых свопов между ФРС и, прежде всего, ЕЦБ являются сигналами об ослаблении кредитно-денежной политики регуляторов основных экономик мира. А это, в свою очередь, повышает аппетит участников финансового рынка к риску.

Эту точку можно рассматривать как официальный старт для новогоднего ралли. Но пока сил для продолжения роста не очень много – запала от шагов регуляторов и достаточно хорошей макроэкономической статистики из США, по-прежнему, не достаточно. Отметим особо, что ни набирающий темпы индекс деловой активности в промышленности ISM Mfg в четверг, ни сильный пятничный рынок труда не смогли серьезно продвинуть котировки вперед.

Следующая неделя будет достаточно пустой с точки зрения макроэкономической статистики и новостного фона – особенно в первой своей половине. Как правило, это означает, что с большей готовностью рынки будут продолжать движение предыдущих дней – в нашем случае, движение вверх.

Дальнейших поводов для роста можно ждать от новых шагов регуляторов по переходу к более стимулирующей политике. Во вторник рынок прогнозирует снижение ставки Резервного Банка Австралии – вряд ли реакция будет большой, но симптом важный.

Главное событие недели должно состояться в четверг – заседание Европейского Центрального Банка. На сегодняшний день 52 из 56 аналитиков, опрошенных агентством Bloomberg, ждут снижения ставки до 1,0%.

Снижение ставки, с одной стороны, является фактором, который давит на евро, что, в свою очередь, сдерживает рост сырья и акций. С другой стороны, некоторое снижение стоимости фондирования, безусловно, поддержит жизнь в европейских банках и позволит им, а также государственным заемщикам, в декабре вздохнуть чуть более свободно – что, разумеется, хорошо.

Соответственно, после четверга до конца декабря мы бы ждали движения EUR/USD к 1,40, со всеми приятными для фондовых и сырьевых рынков последствиями. В поддержку этому движению могут быть и разговоры о растущей вероятности американского QE3.

В России будет много корпоративной отчетности – компании продолжают демонстрировать свои достижения за третий квартал. В понедельник свои консолидированные цифры представит ММК, во вторник – ТГК-1, а в среду – Дикси. Пик корпоративных новостей придется также на четверг, 8 декабря – среди отчитывающихся будут такие фишки, как ВТБ, Северсталь и Башнефть. Третий квартал стал не очень удачным для российских компаний, так что на поддержку с этой стороны рынку, наверное, рассчитывать не стоит.

Удачной торговли!



Отдел рыночного анализа и консультаций

Дмитрий Шагардин

d.shagardin@brokerkf.ru

Василий Евдокиенко

v.evdokienko@brokerkf.ru

Служба клиентской поддержки

Единый номер для БЕСПЛАТНЫХ звонков из любой точки России: **8 (800) 700 00 55**

Санкт-Петербург:

Тел.: +7 (812) 326 13 05

Тел.: +7 (812) 457 19 19

E-mail: clients@brokerkf.ru

Москва:

Тел.: + 7 (495) 771 65 37

Тел.: + 7 (495) 739 06 47

Форум: <http://forum.brokerkf.ru>

Техническая поддержка

Тел. + 7 (812) 332 32 96

E-mail: support@kf.ru

Время работы: с 9.00 до 24.00

Наши адреса

Санкт-Петербург

ул. Марата, д. 69-71

Москва

ул. Знаменка, д. 7, стр. 3 (обслуживание юридических лиц)
ул. Б. Никитская, д. 17, стр. 2 (обслуживание физических лиц)

www.brokerkf.ru

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой

предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации.

КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО).

КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (ООО) Лиц. ФСФР России на осуществление брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003