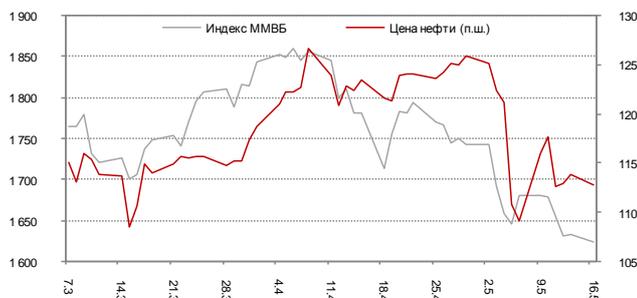




Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

На прошедшей неделе коррекция на российском рынке продолжилась. Под наибольшим давлением продолжают находиться акции нефтегазового сектора, увлекая за собой весь рынок. Рынок умеренно негативно воспринял макроэкономические данные прошлой недели – рост в Китае немного снизил темпы в апреле, кроме этого, регулятор в Китае повысил в очередной раз норму резервирования для банков до рекордного уровня. В США данные торгового баланса показали увеличение дефицита – главную роль в этом сыграли высокие цены на энергоносители.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

Мы продолжаем рассматривать текущее снижение цен как возможность сформировать позиции на вторую половину года. Фундаментальных причин для глубокого падения нет: российский рынок движется вслед за западными площадками. Стабилизация ситуации на рынках приведет к возобновлению роста российских акций. При этом несмотря на общее снижение динамика отдельных секторов явно говорит о наличии спроса – в первую очередь это бумаги потребительского и металлургического секторов. Помня, что инвестиции в акции всегда сопряжены с риском снижения цен, мы все же рекомендуем покупать акции компаний.

Точечные идеи: Газпром, Ростелеком, Ростелеком-п, Сбербанк, Сбербанк-п, Группа ЛСР, Группа ПИК, Мечел, Мечел-п, Всмпо-Ависма, АФК Система, Акрон, Дорогобуж, Соллерс, Группа ГАЗ, КузбасРазрезУголь, Коршуновский Гок.

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-2.9%	Индекс ММВБ	-2.9%
Ростелеком	6.7%	Метал. и горнодоб.	-1.1%
Полюс Золото	2.5%	Нефть и газ	-4.5%
НЛМК	2.3%	Телекомы	0.2%
МТС	-6.3%	Транспорт	1.1%
Лукойл	-6.7%	Финансы	-1.5%
Татнефть	-9.7%	Энергетика	-2.2%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

18.05 – ВВП Японии на I квартал.

19.05 – Продажи существующих домов в США, индекс опережающих индикаторов в США, индекс Philadelphia Fed.

20.05 – Индекс потребительской уверенности еврозоны.