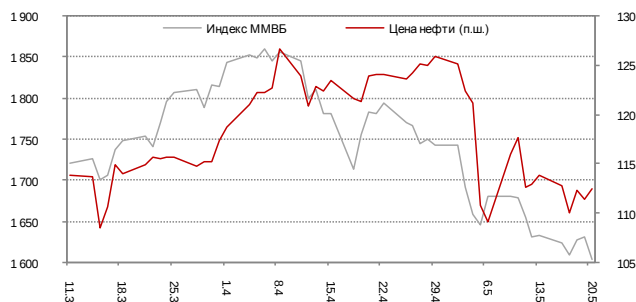


Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

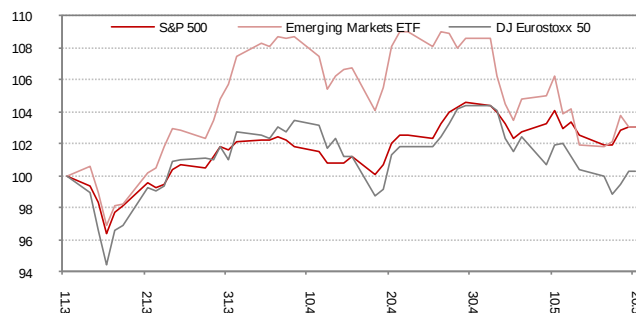
Прошедшая неделя на отечественном рынке акций выдалась относительно спокойной (только в пятницу под закрытие индекс ММВБ неожиданно обвалился к уровню 1600). Вышедшая макроэкономическая статистика в США оказалась в целом хуже ожиданий, однако последнее время участники торгов обращают больше внимания на развитие ситуации с суверенными долговыми обязательствами в Европе и США. В результате индекс ММВБ всю неделю находился в достаточно узком диапазоне — 1605–1645. Пожалуй, наиболее важным событием на российском рынке на этой неделе стала новость о ребалансировке MSCI Russia Standard Index, что привело к росту акций Лукойла, Полиметалла и Группы ЛСР и падению стоимости акций ОГК-4.

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. Одна из причин снижения индекса ММВБ — существенные оттоки из фондов, инвестирующих в Россию, что, очевидно, не повлияет на фундаментальные перспективы отечественных компаний. 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, Сбербанк-п, Группа ЛСР, ММК, Мечел, ТГК-1, Лукойл, Группа Черкизово.

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-1.7%	Индекс ММВБ	-1.7%
Полиметал	8.8%	Метал. и горнодоб.	1.0%
Распадская	2.4%	Нефть и газ	-2.5%
Северсталь	2.3%	Телекомы	-3.9%
Ростелеком	-7.3%	Транспорт	-0.8%
Холдинг МРСК	-8.5%	Финансы	-2.8%
Сургутнефтегаз	-12.0%	Энергетика	-3.2%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

24.05 — Индексы IFO по Германии, продажи новых домов в США.

25.05 — ВВП Великобритании за I квартал, заказы товаров длительного пользования в США.

27.05 — Индекс уверенности потребителей производителей в еврозоне, Индекс Мичиганского университета, личное потребление и расходы в США в апреле.