

Прогноз. Воспряли духом в поздний час

Российский рынок растет в пятницу вслед за вчерашним ралли Уолл-Стрита. Американские инвесторы проигнорировали рост claims и покупали бумаги на комментариях вице-президента ФРС Йеллена и главы ФРС Нью-Йорка Дадли о том, что ставки будут низкими на протяжении 2014 года. Из их комментариев вытекало, что идея QE3 не совсем мертва. Индекс S&P 500 прибавил +1.38%, что позволило индексу ММВБ попробовать отскочить вверх от уровня 1500. Если бы не сброс акций Сбербанка после вчерашнего отсечения реестра для получения дивидендов, отскок по индексам был бы значительнее. Собственная идея для роста наших акций идет от Газпрома. Правление Газпрома предлагает заплатить 8,97 руб. на акцию, что увеличивает сумму дивидендов в 2,3 раза по сравнению с прошлогодними. В принципе это предложение совпадает с прогнозами (ближе к верхней их части), но после давления на акцию Газпрома, новость воспринимается как повод для покупки.

В отличие от России западные площадки подвержены в пятницу коррективным веяниям. Данные по ВВП Китая вызвали некоторое беспокойство, поскольку прирост ВВП первого квартала 8.1% оказался менее ожидаемого 8.4%. Китайский CSI 300 (+0.37%) по инерции продолжил рост на ожиданиях смягчения монетарной политики Народного Банка Китая, однако тема снижения темпов глобального роста подыграла медвежьим настроениям в Европе. Кроме того, подвергся давлению, как и вчера, испанский фондовый рынок. Вышли данные ЕЦБ о том, что в марте заимствования испанских банков у ЕЦБ возросли к февралю на 86% и составили 28% от общей суммы его кредитов. Видимо тот факт, что данные по Китаю не отменяют общих ожидания смягчения денежной политики НБК, помогает в России игнорировать коррекцию на западных площадках; нелишне вспомнить, что ММВБ торговался гораздо хуже Европы.. К тому же мартовские данные по производству, кредитованию и рознице в КНР дают основания ждать ускорение экономического роста во втором квартале. Так или иначе, вчерашний подход к нижней части недельного рейнджа ММВБ (1478) и сегодняшний поход к верхней части (1520) не имеют результатом его изменения из-за разнофазовости движения акций на российской и западных биржах. По идее права дивидендного сезона требуют выход ММВБ в апреле на уровни 1553-1555, но технические фактора пока говорят в пользу роста среднесрочного негатива.. Во всяком случае, в понедельник предполагаем позитивное открытие. Прогноз на закрытие РТС в пятницу или понедельник 1637.

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.