

Прогноз. Попытка реабилитации

Рынок российский акций подал в среду заявку на реабилитацию. Рост западных площадок нельзя не заметить, S&P 500 вырос вчера на 0.37%. Однако его скромный прирост объясняется падением технологий, финансовый сектор S&P 500 вырос на 1.14%, а нефтегазовый на 0.74%. Вдобавок вчерашний лузер фондовый тяжеловес Apple после торгов на успешном отчете прибавил 7.7%, чем воодушевил азиатские и европейские рынки. На долговом рынке Европы сегодня также идет вздох облегчения. Перед размещением германских бондов испанские, итальянские, французские доходности снижаются. Ожидания успеха при сегодняшнем размещении на 3 млрд евро 30 летних бумаг Германии повышает аппетит к риску. Отчиталось вполне успешно ряд европейских банков, что помогает финансовому сектору. Всё-таки прошлогодний стресс-тест ведущих банков ЕС показал их жизнеспособность в 2012 году, что текущими экономическими условиями пока не опровергается. Условия стресс-теста не опровергает и признание официальной рецессии в Великобритании, сегодня вышли данные о снижении ВВП страны на 0.2% (оценка +0.1%) в первом квартале после снижения 0.3% в 4-ом квартале. Эта новость вызвала локальный сброс акций на FTSE100 и, последовательно, на российском ММВБ. На американский рынок новость из Англии повлияла менее значительно. Сегодня выходит стейтмент ФРС, оценки Комитета по Открытым рынкам, пресс-конференция Бернанке. В целом инвесторы ждут смягчение антиинфляционной риторики, хотя ничего делать ФРС до июня явно не собирается. Ранее выйдет доклад по заказам на товары длительного пользования, ожидания по нему противоречивы (оценка -1.5%, ex-transport +0.4%) Но ранее доклада отчитается глобальный лидер машиностроения Caterpillar, по отчету которого судят о состоянии глобальной экономики. Также сегодня отчитывается ряд крупных компаний, способных влиять на динамику индексов Boeing, General Dynamics, Juniper, Sprint Nextel. В России довольно умеренно отчитался ВТБ за 2011, на результаты компании негативно повлиял застой фондового рынка в 4-ом квартале. На общем фоне выделяется резкое падение акции Газпромнефти после закрытия реестра акционеров. Данные из Великобритании показали первое сопротивление ММВБ в районе 1470, преодоление этого сопротивления помогло бы убедиться в наличии апрельского дна на вчерашних минимумах (1445). Поддержки индекса находятся на 1443 и 1431-1432. Учитывая приглушенность бычьих настроений в России в четверг ожидаем небольшое негативное открытие.

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.

d