

Прогноз. Небо в зеленых облаках

Российский рынок восстановился после утренних потерь и вышел на траекторию роста. Даунгрейд кредитного рейтинга Испании агентством S&P с А до BBB+ опустил в начале дня фьючерсы на западных площадках, особенно упал испанский фондовый рынок, доходности испанских 10 летних бондов достигала 6%. Эхо “иберийского” даунгрейда докатилось до Японии, где Nikkei 225 упал на 0.43%, проигнорировав увеличение Банком Японии программы покупки активов с 30 до 40 трлн. йен. Правда, Банк Японии одновременно сократил программу шестимесячного кредитования на 5 трлн. йен. После первоначального шока, вызванного акцией агентства S&P, ситуация на рынках стала стабилизироваться. В конце концов, доходности 10 летних бондов Мадрида уже несколько раз пытались покорить уровень 6% без его прорыва, что говорит о сохранение надежд на действие механизмов европейской стабилизации. В то же время последнее повышательное движение американских индексов (S&P 500 +0.67%) говорит больше об успешном отчетном испытании для американских корпораций. Резюме недели будет состоять в проверке индексом S&P 500 уровня 1400 после выхода данных о росте ВВП США первого квартала. После удручающих данных по еврозоне его оценка (+2.5%) производит положительное впечатление. Конечно, если Бюро статистики разочарует сегодня инвесторов, то уровень 1400 S&P 500 может устоять. Однако слишком слабые значения ВВП +1%, возродит ожидания запуска QE3 ФРС США, которое в лице Бернанке на последнем заседании сказало об ожидании ускорения роста (через какое-то время). Индекс ММВБ второй день подряд оттолкнулся вверх от уровня 1440. Драйвером роста сегодня выступает акция Газпрома. Выход отчетности газового монополиста за 2011 г по МСФО возвратил покупателей в эту перепроданную бумагу. Чистая прибыль компании оказалась выше средних ожиданий. Для сравнения укажем, что Р/Е Газпрома за 2011г равно 3, что лишний раз подтверждает существенную недооценку акции. Р/Е Exxon Mobil 10.22, а страдающей от штрафных претензий после аварии в Мексиканском заливе BP 5.4. Ключевое сопротивление по ММВБ видим в районе 1470, отношение к нему цен говорит о степени боязни инвесторами наступления ex-дивидендных дат по большинству акций (Газпром отсечение реестра 10 мая). Что касается ближайших перспектив, то эта пятница не является последним днем рабочей недели в России, что несколько снижает страх предстоящего праздника длинного первомая. В субботу предполагаем позитивное 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.