

Прогноз. Майские искушения

Российские инвесторы сражаются сегодня сами с собой. Внешний фон сегодня довольно благоприятный, Европа открылась в позитиве, а индекс ММВБ утром умудрился понизить весенние низы. Вчера российский рынок (ММВБ -1.86%) сильно опередил в падении S&P 500, который потерял всего -0.25%. Столь резкое опускание рынка выдает тревожное ожидание реализации в США идеи “sell in May”. Поводом для этого служит предположительная просадка американского рынка труда в апреле, на что указали оценки агентства ADP. Перед докладом о занятости в пятницу - это тревожное предупреждение об апрельской яме в найме, которую, однако, уже объяснили теплой зимой, сместившей прием на работу на более ранние сроки. Тем не менее такое сезонное объяснение подвергается серьезному тестированию, уже три недели подряд claims показывают повышенные значения, а последние их значения (389К и 388К) находятся близко к критическому уровню 400К. Доклад по claims в этот четверг в 16.30 (оценка 378К) является новым испытанием на устойчивость роста в экономике, и американские фьючерсы в электронных торгах застыли в его ожидании. Оценка ситуации на рынке труда в США вероятно более критична для Уолл-Стрит, чем даже заседания ЕЦБ. От М. Драги ждут, что он разовьет свою недавнюю мысль о том, что надо обращать пристальное внимание на аспект роста экономики, а не только бюджетную экономию. Поскольку понижение видов на инфляцию со стороны Драги, может вывести ЕЦБ на какие-то новые решения в области стимулирования, европейские фондовые площадки сегодня растут. Симптоматично, что заседание ЕЦБ проходит в Барселоне (Испания), что как бы морально поддерживает новую проблемную точку еврозоны.

При благоприятном фоне в Европе российский рынок может попытаться отыгрывать часть вчерашних потерь. Однако вчерашняя бодрая распродажа показала цели ММВБ в районе 1402, чему могут способствовать майские отсечения реестров. Площадка поддержек находится в районе ММВБ 1430. В США также выходит сегодня индекс деловой активности в сфере услуг (оценка 56). В среднесрочных рекомендациях (сильное сокращать) со 2 мая держим профилактическую паузу.

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.

