

Прогноз. Рынок на отскоке с подрезанными крыльями

Российский рынок акций после майских праздников пытается реализовать отскок из ситуации относительной перепроданности. Торги в выходные 7-8 мая на бирже ММВБ проходили достаточно активно, наш рынок уже в понедельник учитывал новости и по выборам в Греции, и во Франции, и по московской демонстрации, и по инаугурации российского президента. Ко второй половине недели задел самых плохих внешних новостей кажется уже отработанным. Однако в России 10 мая предстоит “большое” отсечение реестра Газпрома, а 11 мая Лукойла. ADR Газпрома в США упали 9 мая до \$10.13 (153 p), это обстоятельство тянет вниз в четверг и акции Газпрома, и индекс ММВБ. Также большому отскоку препятствует изменение настроения на рынках в Европе, ушедших днем в негативную область. Похоже на то, что настроения европейских инвесторов качнули вниз данные из Китая о слабом росте экспорта и импорта в апреле. Экспорт Поднебесной прибавил 4.9% (оценка 8.5%), импорт всего +0.3% (оценка 10-11%). Другие новости из Европы носят скорей успокаивающий характер. Радикально левой коалиции, которая выступает против соглашений с ЕС по bail-out, не удалось сформировать правительство Греции. Последнюю третью попытку по формированию кабинета до субботы будет предпринимать социалистическая партия PASOK, которая подписалась под выполнение соглашений с ЕС еще в марте. Есть большая вероятность того, что министру финансов Венизелосу не удастся сформировать правительство большинства, что обусловит перевыборы греческого парламента в июне. Тем не менее европейский фонд стабилизации уже заявил о том, что будет выполнять ранее достигнутые соглашения с Афинами о предоставлении помощи. Американские фьючерсы реагируют на данные из Китая опосредованно, через ситуацию на европейских рынках. Основное внимание сегодня привлекает данные по claims в 16.30 и выступление Бернанке. На прошлой неделе claims (оценка 366) резко упали, новое падение claims помогло бы отскоку индекса S&P 500 от уровня 1350. В среднесрочном плане ММВБ на этой неделе выглядел перепроданным и с 5 мая воздерживаемся от рекомендаций (ранее было сильное сокращать). Открытие пятницы будет испытывать воздействие закрытия реестра Газпрома (дивидендная доходность более 5%)

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.