

Прогноз. Отсечение реестров гонит рынок обратно в перепроданность. Российский рынок акций встретил пятницу активным падением. К дивидендным отсечениям реестров Газпрома и МТС прибавилась новость о неожиданных \$2 млрд убытках JP Morgan по деривативам. Акция JPMorgan упала в послеторгах на 6.7% и потянула за собой весь финансовый сектор США и американские фьючерсы. Вслед за американскими фьючерсами утром упали европейские и азиатские рынки, тем не менее сама по себе эта новость привнесла умеренный негатив. Nikkei 225 упал на 0.63%, CSI 300 на -0.63%. В Китае инвесторы также разыгрывали новость о замедлении апрельского роста промпроизводства до 9.3% (оценка 12.2%) после 11.9% в марте. Вместе с данными об апрельском замедлении экспорта и замедлении потребительской инфляции до 3.4% (3.6% в марте) новости из Поднебесной настраивают скорее на ожидания действий народного банка Китая по сокращению резервных требований к банкам. Умеренность реакции европейских рынков на убытки JPM помогли и попыткам восстановления российских индексов. В конце концов, 13 апреля JPM сообщил о прибыли в первом квартале в размере \$5.38 млрд, а расчетные убытки главного инвестиционного офиса составили \$2 млрд, что, конечно, бросает тень на систему учета в финансовых институтах, но всё равно не смертельно. Как бы то ни было, акции Сбербанка сегодня находятся под давлением, на банковский сектор также воздействует неудачный отчет в Европе Credit Agricole. С другой стороны, акции Роснефти помогает в пятницу публикация о включении и. о. вице-премьера Игоря Сечина в список кандидатов в совет директоров «Роснефтегаза», что свидетельствует о сохранении политического влияния куратора ТЭК и Роснефти. Среди важнейших новостей объявление планов реструктуризации банков в Испании, что приведет к увеличению резервов по плохим кредитам в сфере недвижимости. В 17.55 выйдет индекс потребительских настроений Мичиганского университета (оценка 76.2), хорошие результаты по этому докладу могли бы частично компенсировать эффект новости от JPM, которая с ночи давит на американские фьючерсы. Российские индексы вчера вышли из состояния относительной перепроданности, что повысило его уязвимость в условиях отсечений реестров основных компаний. 11 мая происходит отсечение реестра Лукойла, что скажется на открытии сессии в субботу, его предполагаем как негативное. Хотя Европа мало реагирует на последние американские новости из финансового сектора, собственное состояние европейского рынка перед лицом потенциальной неудачи Венизелоса с формированием нового правительства Греции, не слишком устойчиво. Неудача Венизелоса ведет к парламентским перевыборам в июне, что может стать стартом для выхода Греции из еврозоны.

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.