

Прогноз. Инерция страха

Во вторник российский рынок пытается разобраться с ситуацией относительной перепроданности, однако даунтренд продолжает давить на акции. Помимо закрывших реестры Татнефть и Сургутнефтегаз, список потерь ведут ФСК ЕЭС, Газпром, Роснефть. Инвесторы избавляются от акций, в том числе по маржинальным причинам, а также реагируя на риски снижения нефтяных цен. Совсем недавно министр нефти Саудовской Аравии заявил, что цена нефти должна еще снизиться, что критично для России. Европейские фондовые площадки ведут себя более спокойно и утром росли. Во вторник вышли данные о росте ВВП Германии в первом квартале на +0.5% (оценка +0.1%) и Франции на 0%. Однако перед выходом общих данных по ВВП еврозоны (оценка -0.2%), энтузиазм ниспал, как выяснилось, ВВП Италии упал на -0.8%, а Нидерландов на -0.2%. Данные по ВВП еврозоны могли бы пройти под заголовком: рецессия отменяется. Предварительный ВВП в первом квартале не изменился. Это очень неплохо для рынка, к тому же греческая тема получила сегодня небольшая передышку. Лидер леворадикальной партии согласился сегодня встретиться с президентом Греции Папулиасом по поводу формирования правительства, вчера такая возможность был отвергнута. В принципе сегодня-завтра Греция борется за исторический шанс остаться в еврозоне, поскольку если негативная позиция левых в отношении условиям bail-out Афин не изменится сейчас, то вряд ли она изменится к парламентским выборам в июне.

Ситуация на фондовом рынке США выглядит более оптимистично, чем в Европе. Похоже на то, что инвесторы считают вчерашнее падение избыточным и ориентируются на выход данных по розничным продажам в 16.30 (оценка 0.1%). Сегодня выходят также данные по индексу потребительских цен и индексу деловой активности Нью-Йорка. Возможно, также моральное воздействие оказывают вести о намерении повышения ценового рейнджа при IPO Facebook с \$25-35 до \$34-38.

Похоже на то, что вторая половина дня может предоставить больше возможностей для отскока российских акций из перепроданного состояния. Однако общая неустойчивость ситуации заставляет предполагать негативное открытие и в среду.

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.