

Прогноз. Борьба с перепроданностью

Если в понедельник российский фондовый рынок опережал в отскоке европейские площадки, то во вторник Европа вытаскивает вверх ММВБ. Потенциал простого технического отскока по российским акциям еще не исчерпан. По итогам 21 мая индекс ММВБ еще находился в зоне относительной перепроданности, в основном за счет акций Газпрома и Транснефти, которые во вторник являются драйверами роста. В центре рыночных ожиданий саммит ЕС 23 мая. Одна из обсуждаемых мер — расширение полномочий европейского антикризисного фонда. Хотя на саммите, похоже, возникнут разногласия между Олландом и Меркель, встреча министров финансов Франции и Германии уже подчеркнула конструктивный настрой лидеров ЕС в отношении выработки мер стимулирования экономики, что особенно актуально перед “битвой за Грецию” в июне.

Настроения по американским фьючерсам после вчерашнего ралли более умеренное. Первичный задел технического отскока из зоны относительной перепроданности индекс S&P 500 (+1.6%) реализовал, что умеряет прыть бычьих настроений. Помимо европейского роста на поведение Уолл-Стрита могут повлиять сегодня данные по перепродажам домов (оценка 4.66 млн) в 18.00. На “завтра” инвесторы ожидают действий от Банка Японии по расширению программы покупки активов, - третий раз в этом году, программа японского QE благоприятно влияет на удешевление йены и Nikkei225. Однако по итогам американской сессии предполагаем негативное открытие в среду. Уверенной реализации минимального отскока (23.6%) ММВБ в весеннем диапазоне (уровень 1339) пока не наблюдается, задел для движения вверх задан до уровней 1322-1323. Российскому рынку нужны знаки разворота вверх и нефтяных цен, вопрос о векторе последних критичен перед встречей в Багдаде 23 мая Ирана и представителей Совбеза ООН по поводу ядерной программы Тегерана. Однако США уже заявляли о том, что не собираются отказываться от нефтяных санкций против “Персии”.

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		

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.