Прогноз. Церемониальный рост

Российский рынок подрастает перед церемонией открытия Олимпийских игр в Сочи. Американские индексы раллировали в четверг, чем создали благоприятный внешний фон на развивающихся рынках перед докладом о занятости США. Российские ADR выросли вчера в Нью-Йорке (+2.14%), Бразилия (+2.39%), Филиппины (+1.67%) и Индонезия (+1.03%) в пятницу. Позднее утренний рост Nikkei 225 в Японии (+2.18%) развернул вверх акции в Шанхае (+0.56%), несмотря на падение индекса деловой активности HSBC в сфере услуг КНР. Спрос на рисковые активы увеличивался вместе с ростом уверенности, что момент замедления в экономике США связан в основном с холодной зимой, а также оптимистичными заявлениями ЕЦБ о восстановлении в еврозоне. Инвесторы, похоже, рассчитывают, что колебания данных по payrolls могут приостановить ФРС в его неуклонной поступи сворачивания QE3.

Драйвером роста ММВБ в пятницу выступает акция Газпрома, которая восстанавливается от потерь недели. Присутствие на открытии Олимпиады председателя КНР и его переговоры с Путиным входит в общую копилку пиар-позитива для компании. Слова И.Сечина о 8.5% доходности по акциям Роснефти большого энтузиазма не вызвали в связи с возможной оговоркой в тексте. Немного поддержки акции Сбербанка оказывает и январский отчет банка по РСБУ в т. ч. из-за январского оттока вкладов. Зато активно растет акция Северстали после вчерашней публикации планов снижения капитальных затрат. Ближайшие цели роста ММВБ мы повысили с 1473 до 1478-1481, что соответствует очень умеренной реакции Уолл-Стрит на данные доклада о занятости и отсутствие специальных стимулов покупать акции под открытие Олимпиады. Однако конец недели остается уникальным для российского фондового рынка в части сюрпризов. В среднесрочном плане продолжаем воздерживаться от негативных рекомендаций.

Олег Душин, старший аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент"

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