Прогноз. Продавцы дождались негатива

Российский рынок корректируется в среду. Продажи акций начались сразу после позитивного открытия вместе с падением курса рубля. Курс доллара, как быстро выяснилось, поддержал министр финансов Силуанов, который заявил о возобновлении покупок долларов для Резервного фонда. Кроме того, вчера существенно снизились нефтяные цены. Цена Brent упала на 1.99% на опасениях роста запасов нефти в США и сокращения спроса в КНР. Здесь есть определенная интрига, так как цены на металлы вчера, наоборот, получили поддержку из-за ожиданий правительственных мер стимулирования китайской экономики. Рост цен никель и палладий в частности помогает акции Норильского никеля чувствовать себя на этой неделе лучше рынка. Негативную роль для акций, в первую очередь по Газпрому, могут играть заявления о том, что планы перехода на выплаты дивидендов по МСФО по госкомпаниям задерживаются из-за ухудшения экономической обстановки. Для Сбербанка, Аэрофлота и Русгидро, например, величина чистой прибыли по МСФО меньше, чем по РСБУ. По акции Газпрому есть и не слишком хорошие известия о возможном повышении цен на газ до $485 для Украины, что, вероятно, увеличит задолженность Украины, а не поступления в компанию.

Западные рынки торгуются в среду на позитивной территории. Еще утром удешевление йены и ралли Nikkei 225 (+1.04%) поддержали мнение о том, что экономические данные в США говорят о весеннем ускорении, что, в свою очередь, неплохо настраивает инвесторов перед начинающимся на следующей неделе отчетным сезоном. Например, мартовские автопродажи в США показали убедительный рост. Сегодня в США выходят данные по оценкам частной занятости агентства ADP и фабричные заказы. Индекс S&P 500 закрылся вчера на новых исторических максимумах. По итогам американской сессии в четверг предполагаем позитивное открытие. Однако среднесрочная рекомендация сокращать в диапазоне 1338-1376 ММВБ пока сохраняется, хотя верхнюю границу диапазона пришлось повысить.

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.