ЦР

Прогноз. Перспектива референдума не слишком радует рынок

Российский рынок с утра четверга продолжал испытывать бычьи настроения после вчерашнего призыва В. Путина отложить народный референдум в Донбассе. Укрепление рубля способствовало притоку средств в фондовую секцию биржи. Однако сообщения со стороны Донецкой республики о решении провести референдум 11 мая сбавил энтузиазм на ММВБ и увел индекс в негативную область. Решение ДНР означает сохранение напряженной ситуации в Донбассе на время праздничного уикэнда. Разумеется, это не означает, что Россия будет вынуждена вмешаться военным путем в украинские события. Более того, поведение Донецкой республики дистанцирует её от Кремля. Однако это не освобождает Россию от потока обвинений в препятствиях к проведению украинских выборов 25 мая.

Поведение западных рынков в четверг более устойчиво. Инвесторы ждут решения ЕЦБ по монетарной политике. Хотя консенсус мнений предполагает неизменность ставки по итогам заседания, есть интрига после недавнего заявления OECD о необходимости срочного снижения ставки для борьбы с низкой инфляцией. “Дорогой евро” плохо сказывается на европейской экономике, что также может побудить М.Драги к каким-то действиям, которые на рынке были бы приняты с воодушевлением.

Ралли этой недели показал, что российский рынок продолжает привлекать внимание инвесторов своей дешевизной. Сегодня инвесторы фиксируют ралли перед длинным и опасным выходным. После проведения народного референдума в понедельник предполагаем позитивное открытие. В среднесрочном плане продолжает действовать рекомендация умеренное накапливать. Ралли 7 мая обозначила цель по ММВБ в районе 1465, если, конечно, удастся избегнуть суровых санкций Запада.

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.